

## СВОД ПРАВИЛ КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

### ВВЕДЕНИЕ

При подготовке настоящего свода правил корпоративного поведения (далее – Свод правил) были учтены нормы белорусского законодательства, в том числе Гражданского кодекса Республики Беларусь, Закона Республики Беларусь от 9 декабря 1992 года «О хозяйственных обществах», Закона Республики Беларусь от 12 марта 1992 года «О ценных бумагах и фондовых биржах», а также принят во внимание международный опыт корпоративного поведения, в том числе Кодекс корпоративного поведения, разработанный под руководством Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации.

Положения свода правил базируются на признанных в международной практике принципах корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), в соответствии с которыми в последние годы рядом других государств были приняты кодексы корпоративного управления и аналогичные им документы.

В Республике Беларусь есть все предпосылки для динамичного развития рынка ценных бумаг. В настоящее время, с точки зрения инвестора, инвестиции в корпоративные ценные бумаги относятся к числу высокодоходных, но вместе с тем наиболее рискованных видов инвестиций.

Ключевым фактором, определяющим уровень рисков инвестиций в корпоративные ценные бумаги (и вместе с тем состояние инвестиционного климата в стране), является уровень организации и применения принципов корпоративного поведения белорусскими акционерными обществами.

Уровень корпоративного поведения в акционерных обществах влияет на экономические показатели их деятельности и на их способность привлекать капитал, необходимый для экономического роста.

Совершенствование корпоративного поведения в Республике Беларусь – важнейшая мера, необходимая для увеличения притока инвестиций во все отрасли белорусской экономики как из источников внутри страны, так и от зарубежных инвесторов.

«Корпоративное поведение» – широкий термин, охватывающий систему отношений между органами управления и должностными лицами хозяйственного общества, владельцами ценных бумаг, а также другими заинтересованными лицами, так или иначе вовлеченными в управление обществом как юридическим лицом.

При этом речь идет, в первую очередь, об акционерных обществах. Это обусловлено тем обстоятельством, что именно в акционерных обществах, где часто имеет место отделение собственности от управления, наиболее вероятно возникновение конфликтов, связанных с корпоративным поведением.

Целью применения стандартов (правил) корпоративного поведения является защита интересов акционеров. Чем более высокого уровня защиты интересов акционеров удастся достичь, тем на большие инвестиции смогут рассчитывать белорусские акционерные общества, что напрямую окажет положительное влияние на белорусскую экономику в целом.

В белорусском законодательстве уже нашли отражение большинство принципов корпоративного поведения, однако практика их реализации, в том числе судебная, и

традиции корпоративного поведения еще только формируются, белорусское законодательство об акционерных обществах находится в состоянии постоянного развития.

Основные проблемы корпоративного поведения связаны не столько с качеством законодательства, сколько с отсутствием длительной практики корпоративных отношений.

Кроме того, положений законодательства недостаточно для того, чтобы обеспечить надлежащее корпоративное поведение. Очевидно, что законодательство не регулирует, да и не может урегулировать все вопросы, возникающие в связи с управлением обществами.

Во-первых, корпоративное законодательство не призвано урегулировать в деталях все вопросы деятельности обществ, устанавливая только общие обязательные правила и оставляя за участниками таких отношений возможность выбора иного варианта поведения. Внесение изменений и принятие новых нормативных актов - процесс долговременный, и в такой ситуации сами акционерные общества путем внесения изменений и дополнений в устав акционерного общества могут регулировать как собственную деятельность, так и отношения с иными участниками хозяйственного оборота.

Во-вторых, многие вопросы, связанные с корпоративными отношениями, лежат за пределами законодательной сферы - в сфере морали, где нормы поведения носят этический, а не юридический характер. По этой причине положений законодательства недостаточно для того, чтобы добиться надлежащего корпоративного поведения.

Свод правил предназначен для установления стандартов наилучшей практики, которыми должны руководствоваться общества. Они базируются на положениях действующего законодательства, сложившейся практике корпоративного поведения, конкретных потребностях и условиях деятельности белорусских акционерных обществ и белорусских рынков капитала на текущем этапе их развития.

Настоящий Свод правил представляет собой часть более широкой, международной системы стандартов, в рамках которой аналогичные акты приняты в последние годы целым рядом государств, и направлен на развитие норм добросовестного поведения в белорусских акционерных обществах, включая: эффективную защиту прав и интересов акционеров, справедливое отношение к акционерам, прозрачность принятия решений, обеспечение профессиональной и этической ответственности членов советов директоров (наблюдательных советов), иных должностных лиц общества и акционеров, расширение информационной открытости и развитие всеобъемлющей системы норм деловой этики.

Представляя по своей структуре комплекс принципов и норм, Свод правил носит рекомендательный характер. Применение обществами положений Свода правил должно быть добровольным, основанным на стремлении повысить свою привлекательность в глазах существующих и потенциальных инвесторов.

Акционерное общество может разработать свой собственный свод правил (кодекс) корпоративного поведения в соответствии с рекомендациями настоящего Свода правил или включить отдельные его положения в устав либо локальные нормативные акты. Исходя из отраслевой принадлежности, структуры капитала и других особенностей, акционерное общество вправе использовать те рекомендации Свода правил, которые оно сочтет для себя приемлемыми.

Своду правил отводится особое место в области дальнейшего развития и совершенствования белорусской практики корпоративного поведения. Он должен сыграть важную образовательную роль в установлении стандартов управления белорусскими акционерными обществами и в содействии дальнейшему развитию белорусского фондового рынка.

## **ГЛАВА 1. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ**

Принципы корпоративного поведения - это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления.

Принципы корпоративного поведения, изложенные в настоящей главе, являются основой для подробного изложения требований Свода правил в последующих главах. В них содержится наиболее подробная информация о применении данных принципов в той или иной области.

Настоящие принципы корпоративного поведения сформулированы на основе принципов корпоративного управления ОЭСР, международной практики корпоративного поведения, требований белорусского законодательства.

Настоящие принципы предназначены для разъяснения целей и подробного изложения наилучшей практики в области корпоративного поведения, применимой в белорусском контексте.

#### 1. Обеспечение доверия между участниками корпоративных отношений.

Отношения между акционерами, членами совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов общества должны строиться на взаимном доверии и уважении. Взаимное доверие и уважение между участниками корпоративных отношений возможно при условии, что каждый из них добросовестно и без злоупотреблений реализует свои права, исполняет обязанности и руководствуется интересами общества и благосостояния его акционеров.

Необходимым условием доверия акционеров совету директоров (наблюдательному совету) и исполнительным органам общества является установление в обществе такого порядка корпоративного поведения, который обеспечивает равное отношение ко всем акционерам общества, открытость при принятии корпоративных решений и подразумевает персональную ответственность и подотчетность членов совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов общества его акционерам, а также подотчетность членов исполнительных органов совету директоров (наблюдательному совету) общества.

#### 2. Соблюдение деловой этики корпоративного поведения.

Помимо следования действующему законодательству и наилучшей практике корпоративного поведения белорусские акционерные общества должны придерживаться определенных стандартов деловой этики постоянно при осуществлении предпринимательской деятельности.

Следование деловой этике является не только моральным императивом, но и выполняет функции защиты общества от рисков, поддерживает долгосрочный экономический рост и способствует осуществлению успешной предпринимательской деятельности.

Этические стандарты, наряду с законодательством и наилучшей практикой корпоративного поведения, формируют политику корпоративного поведения акционерного общества, базирующуюся на учете интересов акционеров и руководства, что способствует укреплению позиций общества и увеличению его прибыли.

Члены совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов общества, равно как и работники общества, должны выполнять свои профессиональные функции добросовестно и разумно, с должной заботой и осмотрительностью в интересах общества, избегая конфликта интересов. Они должны обеспечивать полное соответствие своей деятельности не только требованиям действующего законодательства, но также этическим стандартам и общепринятым нормам делового оборота.

Принятие решений акционерами, членами совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительными органами общества должно основываться на принципе прозрачности и адекватности, так как рыночная экономика подразумевает, что участники предпринимательской деятельности предоставляют друг другу достоверную информацию своевременно и с уважением норм конфиденциальности. В случае возникновения корпоративных конфликтов члены совета директоров (наблюдательного совета) и

исполнительных органов, а также другие работники обществ, должны изыскивать пути их решения путем переговоров в целях обеспечения эффективной защиты как прав акционеров, так и деловой репутации общества.

### 3. Обеспечение равного отношения к акционерам.

Корпоративное поведение должно быть основано на равном отношении к акционерам, включая акционеров, владеющих небольшим количеством акций общества, и иностранных акционеров. Все акционеры должны иметь возможность получить эффективную защиту в случае нарушения их прав.

Члены совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов обязаны управлять обществом в интересах всех его акционеров. Управление обществом в интересах крупных акционеров общества при сознательном игнорировании прав и интересов акционеров, владеющих небольшим количеством акций, следует расценивать как одно из наиболее серьезных злоупотреблений акционерного общества в сфере корпоративного поведения.

### 4. Обеспечение прав акционеров.

В рамках соблюдения данного принципа акционерам должны быть обеспечены:

4.1. надежные и эффективные методы регистрации прав собственности на акции, а также возможность свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций;

4.2. право участвовать в управлении акционерным обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности общества. Для осуществления этого права рекомендуется обеспечить, чтобы:

порядок сообщения о проведении общего собрания акционеров давал акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем;

акционерам была предоставлена возможность ознакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров;

место, дата и время проведения общего собрания были определены таким образом, чтобы у акционеров была реальная и необременительная возможность принять в нем участие;

права акционеров требовать созыва общего собрания и вносить предложения в повестку дня собрания не были сопряжены с неоправданными сложностями при подтверждении акционерами наличия этих прав;

каждый акционер имел возможность реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом;

4.3. право участвовать в прибылях общества. Для осуществления этого права рекомендуется:

установить прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и их выплаты;

предоставлять достаточную информацию для формирования точного представления о наличии условий для выплаты дивидендов и порядке их выплаты;

исключать возможность введения акционеров в заблуждение относительно финансового положения общества при выплате дивидендов;

обеспечить такой порядок выплаты дивидендов, который не был бы сопряжен с неоправданными сложностями при их получении;

предусмотреть меры, применяемые к исполнительным органам в случае неполной или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов;

4.4. право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об обществе. Это право реализуется путем:

предоставления акционерам исчерпывающей информации по каждому вопросу повестки дня при подготовке общего собрания акционеров;

включения в годовой отчет, предоставляемый акционерам, необходимой информации, позволяющей оценить итоги деятельности общества за год;

закрепления за отдельным работником общества функций корпоративного секретаря (далее - секретарь общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами управления и должностными лицами общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров общества, а именно: решение технических и организационных вопросов подготовки и проведения общих собраний акционеров, обеспечение доступа акционеров к информации об обществе.

Акционеры не должны злоупотреблять предоставленными им правами.

Не допускаются действия акционеров, осуществляемые исключительно с намерением причинить вред другим акционерам или обществу, а также иные злоупотребления правами акционеров.

#### 5. Соблюдение требований к органам управления общества.

Практика корпоративного поведения должна обеспечивать осуществление членами совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительными органами общества добросовестной деятельности с надлежащей заботой и осмотрительностью, с соблюдением требований законодательства и неизменно в интересах общества и всех его акционеров.

Члены исполнительных органов при осуществлении управления обществом должны следовать решениям совета директоров (наблюдательного совета) и проводимой им политике, избегая конфликта интересов, быть подотчетны совету директоров (наблюдательному совету) и общему собранию акционеров общества.

Вознаграждение членов исполнительных органов и совета директоров (наблюдательного совета) общества должно зависеть от результатов деятельности общества.

Члены совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов общества должны нести ответственность перед обществом за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

#### 6. Соблюдение требований к совершению сделок в обществе.

Все сделки общества должны осуществляться добросовестно, в интересах общества, учитывать интересы всех его акционеров и иметь целью получение обществом прибыли, а также увеличение стоимости активов общества.

Порядок совершения обществом сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, должен обеспечивать интересы всех акционеров. Сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, должны совершаться на условиях, соответствующих сделкам между лицами, не связанными друг с другом, и утверждаться незаинтересованными в них акционерами, членами совета директоров (наблюдательного совета) общества на основании представленной до заключения сделки полной информации о такой заинтересованности.

Порядок реорганизации общества, приобретения контрольного пакета акций общества должен обеспечивать интересы акционеров и возможность осуществления акционерами контроля за действиями органов управления общества в процессе реорганизации или приобретения контрольного пакета акций.

#### 7. Соблюдение требований к раскрытию информации.

Совет директоров (наблюдательный совет), исполнительные органы общества должны своевременно предоставлять акционерам и друг другу полную и точную информацию о деятельности и финансовом положении общества, о сложившейся в нем практике корпоративного поведения, о структуре капитала и крупных акционерах общества, о вопросах, выносимых на утверждение собрания акционеров.

Совет директоров (наблюдательный совет), исполнительные органы общества не могут использовать в личных интересах или в интересах третьих лиц конфиденциальную или иную не равнодоступную информацию об обществе и должны принимать адекватные меры по защите такой информации.

Акционерные общества должны обеспечить такой уровень раскрытия информации своим акционерам и инвесторам, который позволит им принимать взвешенные решения в отношении приобретения или отчуждения акций и других ценных бумаг общества. Должная открытость акционерных обществ перед инвестиционным сообществом способствует привлечению инвестиций и увеличивает капитализацию общества. При этом органы

управления общества должны определить границы раскрытия информации, так как раскрытие определенных сведений, не подлежащих обязательному раскрытию в соответствии с действующим законодательством и локальными нормативными актами общества, может не отвечать интересам общества и акционеров.

Необходимым условием доверия акционеров к обществу, членам его исполнительных органов и совету директоров (наблюдательному совету) является равная возможность для всех акционеров своевременно и оперативно получить достоверную и полную информацию о деятельности общества и его реальном финансовом положении. При освещении своей деятельности общество не должно уклоняться от раскрытия негативной информации о себе, так как она необходима акционерам и потенциальным инвесторам для принятия инвестиционного решения.

Информация о структуре капитала и крупных акционерах общества необходима для принятия акционерами и потенциальными инвесторами взвешенных решений, а также для выявления сделок, в которых имеется заинтересованность. Такая информация должна включать в себя, в том числе, информацию об известных обществу договоренностях между крупными акционерами в отношении права голоса по принадлежащим им акциям.

## **ГЛАВА 2. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ**

1. Участвуя в обществе, акционеры рискуют вложенным в него капиталом, поэтому они должны иметь возможность получать от совета директоров (наблюдательного совета) и исполнительных органов общества подробный и достоверный отчет о политике, проводимой обществом. Проведение общего собрания акционеров предоставляет обществу возможность ежегодно информировать акционеров о своей деятельности, достижениях и планах, привлекать их к обсуждению и принятию решений по наиболее важным вопросам деятельности общества.

Для акционера, владеющего небольшим количеством акций общества, годовое общее собрание акционеров зачастую является единственной возможностью получить информацию о деятельности общества и задать его руководству вопросы, касающиеся управления обществом. Участвуя в общем собрании акционеров, акционер реализует принадлежащее ему право на участие в управлении обществом.

Необходимым условием доверия акционеров к обществу является установление такого порядка проведения общего собрания акционеров, который обеспечил бы равное отношение ко всем акционерам общества и не был бы чрезмерно дорогим и сложным.

2. Порядок оповещения о проведении общего собрания акционеров должен обеспечить акционерам возможностям надлежащим образом подготовиться к участию в нем.

Этап созыва и подготовки к проведению общего собрания акционеров очень важен для обеспечения принятия взвешенных решений. Поэтому все акционеры должны быть уведомлены о проведении общего собрания в срок, позволяющий им выработать позицию по вопросам повестки дня, получить информацию о лицах, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, связаться с другими акционерами и обсудить с ними вопросы повестки дня.

Сообщение о проведении общего собрания акционеров должно содержать достаточную информацию, позволяющую акционерам принять решение об участии в собрании и способе такого участия. Законодательством не установлены определенные требования к содержанию сообщения о проведении общего собрания акционеров. Такие требования рекомендуется предусмотреть в уставе либо в соответствующем локальном нормативном акте, утвержденном общим собранием акционеров, определяющем требования к подготовке, созыву и проведению общего собрания акционеров.

В сообщении о проведении общего собрания акционеров необходимо включать информацию о:

дате, времени и месте (с указанием адреса) проведения общего собрания акционеров; повестке дня общего собрания и о порядке извещения акционеров в случае принятия решений об изменении повестки дня;

форме проведения общего собрания;

порядке и месте (с указанием адреса) предоставления информации лицам, имеющим право на участие в общем собрании акционеров (порядке ознакомления с информацией этих лиц), при подготовке к проведению этого собрания;

порядке регистрации лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, с указанием времени начала и окончания регистрации участников общего собрания.

В уставе либо соответствующем локальном нормативном акте целесообразно предусмотреть возможность оповещения акционеров о проведении общего собрания различными способами (направление сообщения по почте, вручение, опубликование) и при этом не исключать возможности их комбинирования. Определяя способы оповещения, общество должно исходить из необходимости довести информацию до сведения всех акционеров. Рекомендуется предусмотреть в уставе общества либо в его локальном нормативном акте в качестве дополнительного способа оповещения возможность использования электронной формы сообщения о проведении общего собрания акционеров при условии, что акционер письменно выразил желание получать такие сообщения в электронной форме.

При определении печатного издания, в котором будет публиковаться сообщение о проведении общего собрания акционеров, необходимо исходить из доступности этого печатного издания большинству акционеров. В случае необходимости в уставе следует предусмотреть несколько печатных изданий, в которых будет публиковаться такое сообщение.

Устав может предоставлять обществу право информировать акционеров о проведении общего собрания акционеров и через иные средства массовой информации (телевидение, радио). Исходя из необходимости доведения сообщения о проведении общего собрания до сведения всех акционеров, обществу рекомендуется максимально использовать различные средства массовой информации, включая сеть Интернет, что предоставит акционерам дополнительную возможность получения информации о проведении общего собрания акционеров.

3. Общество обеспечивает акционерам возможность ознакомиться со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров.

Законодательством установлено, что по требованию лиц, обладающих в совокупности не менее чем одним процентом голосующих акций, им для ознакомления предоставляется полный список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров. При этом данные документов, удостоверяющих личность, и почтовые адреса физических лиц, включенных в этот список, предоставляются только с письменного согласия этих лиц.

Возможность ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, позволяет акционерам оценить соотношение сил на предстоящем общем собрании акционеров и, при необходимости, связаться с другими акционерами, направить им свое мнение по вопросу повестки дня и обсудить возможные варианты голосования, а также консолидировать силы путем назначения представителя своих интересов на общем собрании акционеров. Поэтому обществу рекомендуется обеспечить акционерам возможность ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в период со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае проведения заочного общего собрания акционеров - до даты окончания приема бюллетеней для голосования.

Закон обязывает общество в течение трех дней выдавать любому обратившемуся к нему акционеру выписку из списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании, содержащую данные о включении этого лица в список, либо справку о том, что данное лицо

в список не включено. Тем самым акционер получает подтверждение факта включения его в список и достоверности указанных в списке данных о нем, а значит отсутствия препятствий для участия в общем собрании акционеров. Кроме того, акционер, безосновательно не включенный в список либо данные которого указаны неверно, имеет право требовать включения его в список либо исправления данных о нем. В этой связи обществу рекомендуется обеспечить возможность получения выписок из списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, а также справок о невключении в список, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров.

Ознакомление со списком лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, не должно быть связано с излишней тратой времени или дополнительными расходами. В этой связи обществу рекомендуется предоставить акционерам возможность ознакомиться с данным списком, равно как и получить выписки из него, непосредственно по месту предоставления материалов и документов к общему собранию акционеров, указанному в сообщении о проведении общего собрания акционеров.

4. Информация, предоставляемая при подготовке к проведению общего собрания акционеров, а также порядок ее предоставления должны позволить акционерам получить полное представление о деятельности общества и принять обоснованные решения по вопросам повестки дня.

В этой связи обществу рекомендуется указать в уставе либо в соответствующем локальном нормативном акте, утвержденном общим собранием акционеров, перечни документов, которые будут обязательно предоставляться акционерам при подготовке к проведению общего собрания акционеров как годового, так и внеочередного. Наличие в уставе либо в локальном нормативном акте общества подобной информации будет способствовать укреплению доверия акционеров и потенциальных инвесторов к обществу, которое тем самым демонстрирует готовность обеспечить прозрачность своей деятельности.

В частности, в уставе либо в локальном нормативном акте следует предусмотреть предоставление акционерам годового отчета и годового бухгалтерского баланса, отчетов совета директоров (наблюдательного совета), ревизионной комиссии, что позволит обсудить на общем собрании акционеров показатели и перспективы деятельности общества, а также даст акционерам возможность оценить существующий порядок управления обществом и осуществляемую советом директоров (наблюдательным советом) и исполнительными органами политику. Кроме того, в перечень документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам при подготовке к проведению общего собрания акционеров рекомендуется также включить:

рекомендации совета директоров (наблюдательного совета) по распределению прибыли общества, в том числе по выплате дивидендов, и обоснования каждой такой рекомендации;

заключение аудиторской организации (аудитора) общества по результатам проверки финансово-хозяйственной деятельности общества;

сведения о кандидатах в совет директоров (наблюдательный совет) общества и ревизионную комиссию (ревизора) общества, сведения о кандидатах в члены коллегиального исполнительного органа общества и (или) кандидатуре генерального директора (директора), сведения о коммерческой организации (управляющей организации) или управляющем, если образование исполнительных органов общества относится к компетенции общего собрания акционеров, а также проекты договоров, заключаемых с данными лицами.

В уставе общества или в его локальном нормативном акте рекомендуется также специально оговорить перечень материалов, предоставляемых акционерам в случае, когда повестка дня общего собрания акционеров включает вопрос о реорганизации общества (обоснование реорганизации, годовые отчеты и годовые бухгалтерские балансы всех организаций, участвующих в реорганизации, за три последних финансовых года).

Если в повестке дня годового общего собрания акционеров стоит вопрос о размещении дополнительных акций и проект решения о размещении предусматривает



оплату акций неденежными средствами, акционерам должен быть предоставлен перечень имущества, которым могут оплачиваться ценные бумаги.

Совет директоров (наблюдательный совет) может принять решение о предоставлении акционерам иных дополнительных материалов на этапе подготовки к общему собранию, помимо указанных в уставе или в локальном нормативном акте общества. Так, для обеспечения предметных и продуктивных обсуждений на общем собрании акционеров и для фактического усиления влияния акционеров, обществу рекомендуется дать акционерам возможность использовать аналитические исследования и материалы прессы, в которых может содержаться критический взгляд на деятельность общества. Использование таких материалов будет способствовать формированию у акционеров объективного представления об эффективности управления обществом.

Принятие акционерами решений по вопросам повестки дня общего собрания акционеров требует всесторонней оценки ими последствий этих решений для общества. Значительную роль в формировании такой оценки играет профессиональное мнение совета директоров (наблюдательного совета) общества. Его позиция позволит акционерам более взвешенно подойти к принятию значимых для общества решений. В этой связи перед каждым общим собранием акционеров рекомендуется предоставлять акционерам доклады, отражающие позицию совета директоров (наблюдательного совета), а также особые мнения членов совета директоров (наблюдательного совета) по каждому вопросу повестки дня.

Материалы, предоставляемые к общему собранию акционеров, должны быть подобраны таким образом, чтобы их легко было соотнести с конкретными вопросами повестки дня. Недостаточно четкое соответствие между вопросами и материалами к ним может существенно затруднить формирование объективного мнения по таким вопросам и, как следствие, к необъективному голосованию по ним. В этой связи в материалах, предоставляемых к общему собранию акционеров, рекомендуется указывать, к какому вопросу повестки дня они относятся.

Информацию к общему собранию акционеров рекомендуется предоставлять акционерам таким образом, чтобы они до проведения общего собрания акционеров могли обстоятельно изучить вопросы, включенные в повестку дня. Исходя из того, что возможность ознакомления с информацией к общему собранию акционеров должна быть предоставлена максимально широкому кругу акционеров, обществу рекомендуется предоставлять такую информацию не только в помещении исполнительного органа общества, но и обеспечить возможность ознакомления с ней в тех населенных пунктах, где акционеры общества преимущественно проживают.

5. Вопросы повестки дня общего собрания акционеров должны быть четко определены и ясно сформулированы, исключая возможность их различного толкования.

Повестка дня общего собрания акционеров должна содержать перечень конкретно сформулированных вопросов, принятие решений по которым планируется на предстоящем общем собрании акционеров. Вопросы повестки дня не должны обозначаться словами «иное», «разное» и иным способом, который не позволяет судить о том, какой вопрос предполагается рассмотреть.

Большое значение для формирования у акционера объективного мнения по вопросу повестки дня имеет информация о том, кем тот или иной вопрос был предложен. Такая информация позволит акционеру составить более точное представление о целях вынесения вопроса на рассмотрение общего собрания акционеров и, соответственно, о возможных способах его решения. В этой связи при подготовке повестки дня общего собрания акционеров рекомендуется указывать, кем был предложен каждый из включенных в нее вопросов.

При формировании повестки дня рекомендуется соблюдать общее правило, согласно которому каждое предложение в повестку дня следует отражать в ней отдельным вопросом. Вместе с тем, решение некоторых вопросов невозможно без принятия решений по другим взаимосвязанным вопросам. Так, например, нельзя считать принятым решение о

реорганизации в форме разделения, если общее собрание акционеров не приняло положительного решения хотя бы по одному из следующих вопросов:

- о порядке и условиях разделения;
- о создании новых обществ;
- о порядке конвертации акций реорганизуемого общества в акции создаваемых обществ;
- об утверждении разделительного баланса.

Для того чтобы исключить сомнения в том, приняло ли общее собрание акционеров решение по подобным вопросам, отдельные вопросы в повестке дня рекомендуется объединять.

Объединение вопросов является целесообразным и в некоторых других случаях. В частности, если отдельными пунктами повестки дня стоят вопросы о досрочном прекращении полномочий совета директоров (наблюдательного совета) общества и об избрании нового состава совета директоров (наблюдательного совета), то положительное решение по первому вопросу и отрицательное по второму приведет к тому, что общество останется без действующего совета директоров (наблюдательного совета).

6. В уставе либо в локальном нормативном акте, утвержденном общим собранием акционеров, определяющем требования к подготовке, созыву и проведению общего собрания акционеров, необходимо определить процедуру внесения предложений о включении вопросов в повестку дня собрания.

При определении процедуры внесения предложений о включении вопросов в повестку дня общего собрания рекомендуется предусмотреть, что такие предложения вносятся лицами, имеющими право на участие в общем собрании, непосредственно в совет директоров (наблюдательный совет) либо через секретаря общества в письменном виде. При этом предложения в повестку дня общего собрания необходимо оформлять в виде перечня конкретно сформулированных вопросов с указанием фамилии, имени и отчества лица, вносящего предложения (для юридического лица - наименование и место нахождения), количества, категории и типа, принадлежащих ему акций.

7. Права акционеров требовать созыва общего собрания акционеров и вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров не должны быть сопряжены с чрезмерной необходимостью доказывать наличие этих прав.

Право акционера на участие в управлении обществом предполагает возможность предлагать вопросы в повестку дня общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в члены органов управления, а также требовать созыва общего собрания акционеров. Законодательство устанавливает определенные требования к количеству акций, которыми должен владеть акционер на момент внесения соответствующего предложения.

Поскольку в Республике Беларусь акции выпускаются в бездокументарной форме, а законодательство о ценных бумагах обязывает учитывать права на такие акции на счете «депо» в депозитарии, общество должно признавать выписку о состоянии счета «депо» достаточным подтверждением прав на акции.

8. Рекомендуется предусмотреть в уставе общества, что в случае принятия решения об изменении повестки дня общего собрания акционеров, определенной при принятии решения о его созыве и проведении, извещение лиц, имеющих право на участие в общем собрании, об этом изменении осуществляется в том же порядке, в котором они оповещаются о проведении общего собрания.

9. При определении места, даты и времени проведения общего собрания следует исходить из необходимости предоставить акционерам реальную и необременительную возможность принять в нем участие.

Не следует выбирать для проведения общего собрания такое место или такое время, которые могут создать акционерам затруднения для участия в собрании или приведут к неоправданным расходам.

Так, годовое общее собрание акционеров рекомендуется проводить в выходные дни не ранее девяти и не позднее двадцати часов местного времени.

При определении помещения для проведения общего собрания следует руководствоваться способностью такого помещения вместить всех акционеров, желающих присутствовать на собрании. Обществу рекомендуется заранее позаботиться о том, чтобы с максимальной степенью вероятности определить число таких акционеров, что особенно важно для обществ с большим числом акционеров, владеющих незначительным количеством акций.

Акционер должен всегда иметь возможность оценить затраты, связанные с его участием в общем собрании. Поэтому собрание рекомендуется проводить в населенном пункте по месту нахождения общества или в населенном пункте прямо указанном в уставе общества как место проведения общего собрания. Для обществ, местом нахождения которых является населенный пункт, до которого нельзя добраться общественным транспортом, рекомендуется указывать в уставе иной населенный пункт на территории Республики Беларусь, до которого можно добраться общественным транспортом.

10. Каждый акционер должен иметь возможность реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.

Законодательством предусмотрена возможность участия акционеров в принятии решений на общем собрании акционеров без непосредственного участия в нем (заочная и смешанная формы проведения общего собрания акционеров). Для этого общество направляет акционерам бюллетени для голосования. В связи со стремительным развитием средств связи и увеличением числа акционеров, имеющих возможность пользоваться ими, крайне желательно, чтобы общество использовало различные способы направления акционерам бланков бюллетеней и получения заполненных бюллетеней от акционеров.

Помимо традиционных вручения бюллетеней для голосования под роспись, направления бюллетеней заказным письмом, закон предоставил акционерному обществу возможность определить в уставе иной способ их направления. В случае, если в уставе акционерного общества предусмотрена возможность направления и получения бюллетеней с использованием электронных средств связи, следует иметь в виду, что в обществе должна быть создана такая система электронного обмена документами, которая позволила бы с максимальной степенью достоверности установить, что заполненный бюллетень направлен конкретным акционером. Равное отношение ко всем акционерам требует, чтобы каждый акционер имел право выбрать приемлемый для него способ голосования, исходя из своих возможностей. Поэтому направление акционеру бюллетеня с использованием электронных средств связи возможно только в том случае, если акционер письменно выразил желание получить бюллетень таким способом.

В некоторых случаях более удобным для акционера оказывается голосование через представителя, которому в этом случае должна быть выдана доверенность. Законодательством установлены формальные требования к доверенности, несоблюдение которых может привести к признанию ее недействительной. Во избежание такой возможности обществу рекомендуется вместе с бланком бюллетеня направлять также бланк доверенности с описанием порядка его заполнения, а также в случаях, установленных законодательством, порядка регистрации такой доверенности. Следование обществом этой рекомендации позволит значительно снизить вероятность возникновения конфликтов, связанных с ненадлежащим оформлением доверенности.

11. На общем собрании акционеров акционерам должна быть предоставлена возможность задать вопросы членам органов управления, членам ревизионной комиссии (ревизору) и аудиторской организации (аудитору) общества, равно как и получить ответы на эти вопросы.

Подотчетность членов совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов акционерам общества предполагает право акционеров требовать предоставления им письменных отчетов, а также ответов на вопросы, касающихся различных аспектов

деятельности общества. Единственной возможностью для многих акционеров получить квалифицированные ответы на интересующие их вопросы непосредственно от должностных лиц общества является общее собрание акционеров. Поэтому присутствие на общем собрании акционеров членов исполнительных органов, а также членов совета директоров (наблюдательного совета), ревизионной комиссии чрезвычайно важно, и общество должно принять для этого все необходимые меры.

Очевидно, что на практике возможны ситуации, когда в силу объективных причин не все члены органов управления могут присутствовать на общем собрании акционеров. В таких случаях в начале проведения общего собрания акционеров председателю следует проинформировать участников общего собрания акционеров о причинах отсутствия каждого из должностных лиц.

Председатель общего собрания акционеров должен стремиться к тому, чтобы акционеры получили ответы на все свои вопросы непосредственно на общем собрании акционеров. Если сложность вопроса не позволяет ответить на него незамедлительно, обществу рекомендуется дать на него письменный ответ в кратчайшие сроки после окончания общего собрания акционеров.

Для того чтобы членами совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов и ревизионной комиссии (ревизором) общества были избраны лица, пользующиеся доверием акционеров, им должна быть предоставлена вся необходимая информация о кандидатах.

Сведения о кандидатах, которые рекомендуется предоставлять акционерам до проведения общего собрания акционеров, указаны в соответствующих главах настоящего свода правил, посвященных деятельности совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов и ревизионной комиссии (ревизора) общества. Однако этих сведений может оказаться недостаточно для принятия акционером решения о том, какой кандидатуре следует отдать предпочтение. Поэтому акционерам необходимо предоставить возможность задать вопросы непосредственно кандидатам, для чего обществу следует обеспечить присутствие кандидатов на общем собрании акционеров.

В целях активизации участия акционеров в осуществлении контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества акционерам должна быть предоставлена возможность задать вопросы членам ревизионной комиссии (ревизору) и аудиторской организации (аудитору) общества относительно представленных ими заключений и, соответственно, получить ответы на заданные вопросы. В этой связи обществу следует обеспечить участие членов ревизионной комиссии (ревизора) и аудиторской организации (аудитора) общества в общих собраниях акционеров.

12. Предусмотренная в обществе процедура регистрации участников общего собрания акционеров не должна препятствовать акционерам принять в нем участие.

Сама по себе процедура регистрации участников общего собрания акционеров необходима лишь для определения наличия или отсутствия на общем собрании акционеров кворума. Чтобы исключить возможность использования этой процедуры для отстранения «неудобных» акционеров от участия в общем собрании акционеров, порядок регистрации лиц, участвующих в общем собрании акционеров, должен быть подробно определен в локальном нормативном акте общества, определяющем требования к подготовке, созыву и проведению общего собрания акционеров, и изложен в сообщении о проведении общего собрания акционеров.

При определении процедуры регистрации участников общего собрания акционеров рекомендуется руководствоваться правилом, что любой акционер, желающий принять участие в общем собрании акционеров, должен иметь такую возможность. Поэтому регистрацию акционеров для участия в общем собрании акционеров рекомендуется проводить в том же помещении, где будет проводиться общее собрание акционеров, либо в непосредственной близости от него и в тот же день, на который намечено проведение общего собрания акционеров.

Время, отведенное на регистрацию, должно быть достаточным, чтобы позволить акционерам, желающим принять участие в общем собрании акционеров, зарегистрироваться до его начала.

13. Установленный в обществе порядок ведения общего собрания акционеров должен обеспечить разумную равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.

Общее собрание акционеров должно проводиться таким образом, чтобы акционеры имели возможность принять взвешенные и обоснованные решения по всем вопросам повестки дня. Для этого в регламенте общего собрания акционеров следует предусмотреть разумное и достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов.

Важная роль при проведении общего собрания акционеров принадлежит председателю, который должен действовать добросовестно и разумно, не допуская использования своих полномочий для ограничения прав акционеров. Так, он не должен прерывать выступающего, если только такая необходимость не вызвана нарушением порядка ведения общего собрания акционеров или иными процедурными обстоятельствами, а также комментировать выступления.

Обществу следует стремиться завершить общее собрание акционеров за один день, что позволит обеспечить эффективное восприятие участниками общего собрания акционеров информации, необходимой для принятия взвешенных решений, и не допустить увеличения расходов акционеров. Если по объективным причинам завершить общее собрание акционеров за один день не удастся, обществу, по крайней мере, необходимо продолжить его на следующий день. Это поможет акционерам не упустить из виду ни одного из обстоятельств, имеющих значение для принятия ими решений.

Процедура подсчета голосов должна быть прозрачной для акционеров и исключать возможность манипулирования цифрами при подведении итогов голосования. В этой связи в обществе необходимо создать условия для контроля за ходом подсчета голосов со стороны наблюдателей - представителей акционеров. При этом акционерам, владеющим незначительным количеством акций, должна быть обеспечена возможность назначить наблюдателя, который будет представлять их интересы. В протоколе об итогах голосования должны быть отражены все замечания, высказанные наблюдателями.

14. По результатам проведения общего собрания акционеров не позднее пяти дней после его закрытия составляется протокол общего собрания акционеров общества в двух экземплярах.

Решения собрания по каждому вопросу повестки дня оглашаются на этом собрании либо доводятся до сведения акционеров не позднее десяти дней после даты подписания протокола этого собрания.

Настоятельно рекомендуется подводить и оглашать итоги голосования до завершения общего собрания акционеров. Это позволит исключить любые сомнения в правильности подведения итогов голосования и, тем самым, будет способствовать укреплению доверия акционеров к обществу.

Устав должен предусматривать возможность доведения до сведения акционеров решения общего собрания акционеров различными способами (направление по почте, вручение и другие) и при этом не исключать возможности их комбинирования. Определяя способы доведения до сведения акционеров решения общего собрания, общество должно исходить из необходимости довести информацию до сведения всех акционеров. Рекомендуется предусмотреть в уставе общества в качестве дополнительного способа информирования возможность использования электронной формы сообщения о проведении общего собрания акционеров при условии, что акционер письменно выразил желание получать такую информацию в электронной форме.

### ГЛАВА 3. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ (НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ) ОБЩЕСТВА.

1. Законодательство предусматривает обязательное создание в обществе с числом акционеров более пятидесяти совета директоров (наблюдательного совета), на который возлагается часть общего руководства деятельностью общества и которому отводится важная роль в обеспечении прав акционеров общества, а также в успешной финансово-хозяйственной деятельности общества и его развитии.

Для обеспечения успешной финансово-хозяйственной деятельности общества и его развития в долгосрочной перспективе совет директоров (наблюдательный совет) обеспечивает выработку стратегии развития общества и эффективный контроль за деятельностью общества.

2. Совет директоров (наблюдательный совет) определяет стратегию развития общества.

Совет директоров (наблюдательный совет) устанавливает основные ориентиры в деятельности общества на долгосрочную перспективу. В то же время, эффективное следование общества утвержденным приоритетным направлениям возможно только при условии их конкретизации с учетом рыночной ситуации, финансового состояния общества и других факторов, оказывающих влияние на финансово-хозяйственную деятельность общества. Такую конкретизацию целесообразно проводить ежегодно в форме утверждения советом директоров (наблюдательным советом) по представлению исполнительных органов финансово-хозяйственного плана, в котором должны быть отражены планируемые на год расходы и доходы по каждому из направлений деятельности общества. При этом степень детализации финансово-хозяйственного плана должна позволять исполнительным органам общества проявлять инициативу при осуществлении руководства текущей деятельности общества.

3. Совет директоров (наблюдательный совет) обеспечивает эффективный контроль за деятельностью общества.

Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества обеспечивает точное исполнение его финансово-хозяйственного плана, правильность ведения бухгалтерского учета, достоверность используемой в обществе финансовой информации. Эффективность такого контроля невозможна без создания в обществе специального структурного подразделения (назначения должностного лица), которое будет ответственно за разработку и применение процедур внутреннего контроля, но при этом не будет зависеть от исполнительных органов общества. В этой связи важно, чтобы именно совет директоров (наблюдательный совет) осуществлял контроль за таким структурным подразделением общества. Поэтому к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) следует отнести утверждение процедур осуществления финансово-хозяйственной деятельности и контроля за их соблюдением.

Риски, с которыми сталкивается общество при осуществлении своей деятельности, в конечном итоге вынуждены принимать на себя акционеры. Поэтому важной функцией совета директоров (наблюдательного совета), отвечающего за обеспечение прав акционеров, является создание системы управления рисками, которая позволяет оценить риски, с которыми сталкивается общество при осуществлении своей деятельности, и минимизировать негативные последствия рисков. В этой связи к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) следует отнести утверждение внутренних процедур общества по управлению рисками, обеспечение их соблюдения, анализ эффективности и совершенствование таких процедур. При этом данные процедуры должны предусматривать своевременное уведомление совета директоров (наблюдательного совета) о существенных недостатках в системе управления рисками.

При определении процедур управления рисками совету директоров (наблюдательному совету) необходимо стремиться к достижению оптимального баланса между риском и доходностью для общества в целом, а также к выработке адекватных

стимулов для деятельности исполнительных органов общества, его структурных подразделений и отдельных работников.

4. Одной из важнейших функций совета директоров (наблюдательного совета) является обеспечение соблюдения существующих в обществе процедур, в рамках которых осуществляется реализация и защита прав акционеров.

Совету директоров (наблюдательному совету) рекомендуется принимать все необходимые меры для предотвращения и урегулирования конфликтов, возникающих между акционерами и исполнительными органами общества.

5. Совет директоров (наблюдательный совет) обеспечивает эффективную деятельность исполнительных органов общества.

Законодательство устанавливает подотчетность исполнительных органов акционерам и совету директоров (наблюдательному совету) общества. Однако акционеры могут получить отчет о деятельности исполнительных органов, как правило, только на годовом общем собрании, что недостаточно для эффективного контроля за их деятельностью. В этой связи основную роль в обеспечении контроля за деятельностью исполнительных органов призван играть совет директоров (наблюдательный совет). Такой контроль предполагает возможность для совета директоров (наблюдательного совета) приостановить полномочия единоличного исполнительного органа (директора, генерального директора), назначаемого общим собранием акционеров.

Эффективность деятельности исполнительных органов общества в значительной степени зависит от квалификации высших должностных лиц. Поэтому в обществе необходимо создавать условия для привлечения к управлению обществом высококвалифицированных специалистов. Одним из таких условий является установление в обществе соответствующей политики в области вознаграждения членов исполнительных органов общества. Учитывая, что обеспечение эффективной деятельности общества относится к функциям совета директоров (наблюдательного совета), определение такой политики целесообразно отнести к компетенции совета директоров (наблюдательного совета).

6. Компетенция совета директоров (наблюдательного совета) должна быть четко определена в уставе общества в соответствии с его задачами.

В законодательстве и уставах обществ определены вопросы, относящиеся к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) общества. Вместе с тем остается возможность отнесения к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) дополнительных вопросов. Эти вопросы должны быть определены в связи с его функциями таким образом, чтобы исключить неясность в отношении разграничения компетенции совета директоров (наблюдательного совета), единоличного и (или) коллегиального исполнительного органа и общего собрания акционеров. При этом к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) не должны относиться вопросы, связанные с руководством текущей, то есть обычной хозяйственной деятельностью общества.

7. Состав совета директоров (наблюдательного совета) должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на совет директоров (наблюдательный совет).

Совет директоров (наблюдательный совет) должен пользоваться доверием акционеров. В противном случае он не сможет эффективно работать и выполнять возложенные на него функции. Привлечение лица к уголовной или административной ответственности за определенные правонарушения позволяет усомниться в том, что такое лицо будет добросовестно исполнять обязанности члена совета директоров (наблюдательного совета). В связи с этим членами совета директоров (наблюдательного совета) общества не рекомендуется избирать лиц, привлекавшихся к уголовной ответственности за преступления против порядка осуществления экономической деятельности или за преступления против государства и порядка осуществления власти и управления, а также к ответственности за административные правонарушения в области финансов и рынка ценных бумаг.

Основанием сомневаться в том, что член совета директоров (наблюдательного совета) будет действовать в интересах акционеров общества, является наличие конфликта интересов. В частности, не рекомендуется избирать в совет директоров (наблюдательный совет) лицо, являющееся участником, единоличным исполнительным органом, членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с обществом.

Для того чтобы совет директоров (наблюдательный совет) надлежащим образом выполнял свои обязанности и вносил реальный вклад в управление обществом, члены совета директоров (наблюдательного совета) должны обладать знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, обычно относящихся к компетенции совета директоров (наблюдательного совета), и требуемыми для эффективного осуществления функций совета директоров (наблюдательного совета) конкретного общества. В этой связи требования к квалификационным, профессиональным и иным качествам кандидатов в члены совета директоров (наблюдательного совета) следует определить соответствующим локальным нормативным актом общества, утвержденным собранием его акционеров.

8. Не существует идеального количества членов совета директоров (наблюдательного совета), приемлемого для всех обществ. Причина заключается в наличии множества факторов, которые могут тем или иным образом влиять на численный состав совета директоров (наблюдательного совета). Поэтому при определении числа членов совета директоров (наблюдательного совета) обществу следует исходить из того, чтобы количество членов позволяло совету директоров (наблюдательному совету) наладить плодотворную, конструктивную дискуссию, принимать быстрые и взвешенные решения, а также организовать эффективную деятельность совета директоров (наблюдательного совета).

В то же время необходимо учитывать минимальный количественный состав совета директоров (наблюдательного совета), установленный законодательством в зависимости от численности акционеров. Так, в акционерном обществе с числом акционеров более одной тысячи количественный состав совета директоров (наблюдательного совета) не может быть менее семи членов, а в акционерном обществе с числом акционеров более десяти тысяч - менее девяти членов.

9. В состав совета директоров (наблюдательного совета) должны входить независимые директора.

Эффективность осуществления функций совета директоров (наблюдательного совета) требует независимости, по крайней мере, части членов совета директоров (наблюдательного совета) не только от должностных лиц общества, но и от крупных акционеров, а также крупных контрагентов общества. Такая независимость директоров необходима для объективной оценки результатов деятельности исполнительных органов общества и принятия обоснованных решений по тем вопросам, где интересы исполнительных органов общества и акционеров могут расходиться.

Таковыми вопросами могут быть, например, оценка деятельности и определение размеров вознаграждения должностных лиц общества, избрание и прекращение полномочий исполнительных органов общества, либо приостановление их полномочий, изменения в системе внутреннего контроля общества, защита от скупки контрольного пакета акций, совершение крупных сделок и сделок, в осуществлении которых имеется заинтересованность, проведение независимого аудита.

Независимые директора также призваны внести значительный вклад в обсуждение и принятие решений по таким вопросам, как выработка стратегии развития общества, оценка соответствия деятельности исполнительных органов избранной стратегии, разрешение корпоративных конфликтов с участием акционеров, и иным важным вопросам, решение которых может затронуть интересы акционеров. Таким образом, наличие в составе совета директоров (наблюдательного совета) общества независимых директоров позволяет сформировать объективное мнение совета директоров (наблюдательного совета) по обсуждаемым вопросам, что, в конечном счете, способствует укреплению доверия инвесторов к обществу.



10. При определении конкретных требований к независимому директору необходимо исходить из того, что такой директор должен быть способен выносить независимые суждения. Это предполагает отсутствие каких-либо обстоятельств, способных повлиять на формирование его мнения. Поэтому в обществе рекомендуется установить и закрепить в локальных нормативных актах, определяющих порядок формирования и деятельности совета директоров (наблюдательного совета), требования к независимым директорам.

При определении указанных требований необходимо руководствоваться тем, что к независимым директорам должны относиться члены совета директоров (наблюдательного совета), способные выполнять свои обязанности независимо от исполнительных органов, крупных акционеров и крупных контрагентов общества. В связи с этим независимыми директорами рекомендуется признавать членов совета директоров (наблюдательного совета):

которые без учета этого статуса не являются аффилированными лицами общества;

не являвшихся и не являющихся в течение последних трех лет должностными лицами (управляющим) или работниками общества, а также должностными лицами или работниками управляющей организации общества;

не являющихся супругами, родителями, детьми, братьями (сестрами), усыновителями (усыновленными) должностных лиц (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества, а также родителями, братьями (сестрами) супругов должностных лиц (управляющего) общества, должностных лиц управляющей организации общества;

не являющихся сторонами по обязательствам с обществом либо с его аффилированными лицами, в соответствии с условиями которых они могут приобрести имущество (получить денежные средства), стоимость которого составляет (на сумму) десять и более процентов совокупного годового дохода указанных лиц, кроме получения вознаграждения за участие в деятельности совета директоров;

не являющихся аффилированными лицами крупного контрагента общества;

не являющихся представителями государства.

11. Чтобы независимые директора могли реально влиять на решения, принимаемые советом директоров (наблюдательным советом) и им была бы обеспечена возможность формирования широкого спектра мнений по обсуждаемым вопросам, независимые директора должны составлять не менее одной четверти состава совета директоров (наблюдательного совета). В состав совета директоров (наблюдательного совета) рекомендуется избирать не менее трех независимых директоров.

Независимый директор должен воздерживаться от совершения действий, в результате которых он может перестать быть независимым. Если после избрания в совет директоров (наблюдательный совет) происходят изменения или возникают обстоятельства, в результате которых независимый директор перестает быть таковым, этот директор обязан подать заявление в совет директоров (наблюдательный совет) с изложением таких изменений и обстоятельств. В этом случае, а также в случае, когда совету директоров (наблюдательному совету) станет иным образом известно об указанных изменениях или обстоятельствах, совет директоров (наблюдательный совет) обязан проинформировать об этом акционеров, а при необходимости, может созвать внеочередное общее собрание акционеров для избрания нового состава совета директоров (наблюдательного совета).

Сведения о независимых директорах рекомендуется раскрывать в годовом отчете общества.

12. Члены совета директоров (наблюдательного совета) должны избираться посредством прозрачной процедуры, учитывающей разнообразие мнений акционеров, обеспечивающей соответствие состава совета директоров (наблюдательного совета) требованиям законодательства и позволяющей избрать независимых директоров.

С учетом того, что совет директоров (наблюдательный совет) подотчетен акционерам и должен пользоваться доверием, избрание членов совета директоров (наблюдательного совета) не должно быть простой формальностью. Для этого акционеры должны иметь

возможность получить максимальный объем информации о кандидатах в члены совета директоров (наблюдательного совета). В частности, акционерам следует предоставить информацию о возрасте, образовании кандидата, сведения о занимаемых им за последние 5 лет должностях, о характере его отношений с обществом, о членстве в советах директоров (наблюдательных советах) или занятии должностей в других юридических лицах, а также о выдвижении в члены советов директоров (наблюдательного совета) или для избрания (назначения) на должность в других юридических лицах, сведения об отношениях с аффилированными лицами и крупными контрагентами обществ, также иную информацию, связанную с имущественным положением кандидата или способную оказать влияние на исполнение им обязанностей члена совета директоров (наблюдательного совета). Поэтому обществу, исходя из требований, предъявляемых к членам совета директоров (наблюдательному совету), рекомендуется определить перечень тех сведений о кандидате, которые должны предоставляться акционерам. При этом акционерам целесообразно также раскрывать информацию об отказе кандидата предоставить все или часть таких сведений.

При избрании членов совета директоров (наблюдательного совета) должно быть учтено мнение всех акционеров, в том числе владеющих небольшим числом акций.

13. Законодательство содержит ограничения на участие в совете директоров (наблюдательном совете) членов исполнительных органов общества. Однако оно не устанавливает процедуры, обеспечивающей соблюдение этих ограничений при избрании членов совета директоров (наблюдательного совета). Отсутствует также процедура, позволяющая обеспечить включение в состав совета директоров (наблюдательного совета) необходимого количества независимых директоров. Поэтому обществу в его локальных нормативных актах рекомендуется предусмотреть меры, которые должны предприниматься для выполнения требований законодательства. В частности, целесообразно предусмотреть, чтобы до начала выдвижения кандидатов в члены совета директоров (наблюдательного совета) акционеры были проинформированы о требованиях законодательства к составу совета директоров (наблюдательного совета) и последствиях их несоблюдения. Помимо этого, в списке кандидатов в члены совета директоров (наблюдательного совета) относительно каждого кандидата рекомендуется указать, является ли он членом исполнительного органа, должностным лицом или работником общества, также отвечает ли требованиям, предъявляемым к независимым директорам.

14. Члены совета директоров (наблюдательного совета) общества при осуществлении своих прав и исполнении возложенных на них обязанностей должны действовать в интересах общества, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении общества добросовестно и разумно.

Состав акционеров общества, как правило, неоднороден. При этом акционеры имеют различные интересы, и для реализации которых они стремятся избрать в совет директоров (наблюдательный совет) своих кандидатов. Тем не менее, члены совета директоров (наблюдательного совета) должны действовать в интересах общества, независимо от того, кем были предложены их кандидатуры, и кто из акционеров голосовал за их избрание.

Обязанность члена совета директоров (наблюдательного совета) действовать добросовестно и разумно означает проявлять при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей заботливость и осмотрительность, которых следует ожидать от хорошего руководителя в аналогичной ситуации при аналогичных обстоятельствах.

Члены совета директоров (наблюдательного совета) несут ответственность перед обществом, что обязывает их при принятии решений, относящихся к компетенции совета директоров (наблюдательного совета), руководствоваться основными целями и интересами общества. При этом, принимая такие решения, члены совета директоров (наблюдательного совета) должны отдавать предпочтение перспективам долгосрочных планов в ущерб краткосрочным интересам.

15. Деятельность членов совета директоров (наблюдательного совета) в интересах общества требует доверия к ним со стороны акционеров и, следовательно, исключения

возможности оказания какого-либо постороннего влияния на члена совета директоров (наблюдательного совета) с целью спровоцировать его на совершение действия или принятие решения в ущерб указанным интересам. В этой связи должны быть исключены сами основания для возникновения подобных ситуаций.

В частности, член совета директоров (наблюдательного совета) не должен принимать подарки от лиц, заинтересованных в принятии решений, связанных с исполнением им своих обязанностей, равно как и пользоваться какими-либо иными прямыми или косвенными выгодами, предоставленными такими лицами.

Обязанности члена совета директоров (наблюдательного совета) не могут эффективно исполняться, если существует конфликт между интересами общества и личными интересами члена совета директоров (наблюдательного совета). Особое значение это обстоятельство имеет для независимых директоров, поскольку наличие у них конфликта интересов не позволяет им должным образом исполнять свои обязанности. К возникновению конфликта интересов, в частности, может привести заключение сделок, в которых член совета директоров (наблюдательного совета) прямо или косвенно заинтересован: приобретение акций (долей) конкурирующих с обществом юридических лиц, а также занятие должностей в таких юридических лицах, либо установление с ними договорных отношений. Поэтому членам совета директоров (наблюдательного совета) следует воздерживаться от действий, которые приведут к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества, а при возникновении такого конфликта - раскрывать о нем информацию совету директоров (наблюдательному совету) и принимать меры к соблюдению порядка совершения действий или заключения сделок, в которых у члена совета директоров (наблюдательного совета) есть заинтересованность.

Кроме этого, члену совета директоров (наблюдательного совета) рекомендуется воздерживаться от голосования по вопросам, в принятии решений по которым у него имеется личная заинтересованность.

16. Члены совета директоров (наблюдательного совета) должны активно участвовать в заседаниях совета директоров (наблюдательного совета).

Избирая члена совета директоров (наблюдательного совета), акционеры рассчитывают на то, что в качестве члена совета директоров (наблюдательного совета) он максимально проявит личные и профессиональные качества. Поэтому каждому члену совета директоров (наблюдательного совета) следует активно участвовать в работе совета директоров (наблюдательного совета), в частности, в обсуждении вопросов повестки дня заседаний совета директоров (наблюдательного совета), в голосовании по этим вопросам. В этой связи членам совета директоров (наблюдательного совета) рекомендуется заранее уведомлять совет директоров (наблюдательный совет) о невозможности своего участия в заседании совета директоров (наблюдательного совета) с объяснением причин. При этом основанием для неучастия члена совета директоров (наблюдательного совета) в заседаниях совета директоров (наблюдательного совета) могут являться только уважительные причины.

Активное участие в деятельности совета директоров (наблюдательного совета) предполагает также, что каждый член совета директоров (наблюдательного совета) должен требовать созыва заседания совета директоров (наблюдательного совета) для обсуждения какого-либо вопроса, если, по его мнению, этот вопрос нуждается в оперативном обсуждении в интересах общества и принятии по нему решения совета директоров (наблюдательного совета).

17. Член совета директоров (наблюдательного совета) не должен разглашать или использовать в личных интересах и в интересах третьих лиц конфиденциальную информацию об обществе.

Использование конфиденциальной информации об обществе может подорвать доверие к обществу, а также нанести ущерб акционерам и кредиторам общества. В этой связи членам совета директоров (наблюдательного совета) следует принимать меры для защиты такой информации. Кроме того, члены совета директоров (наблюдательного совета),

имеющие доступ к конфиденциальной информации об обществе, не должны сообщать ее иным лицам, не имеющим доступа к такой информации, и использовать ее в своих интересах или в интересах других лиц.

Для создания эффективного механизма предотвращения и выявления случаев использования конфиденциальной информации в обществе рекомендуется предусмотреть обязанность членов совета директоров (наблюдательного совета) письменно уведомлять совет директоров (наблюдательный совет) о намерении совершить сделки с ценными бумагами общества или его дочерних (зависимых) обществ, и раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами.

18. Обязанности членов совета директоров (наблюдательного совета) должны быть четко сформулированы и закреплены в уставе общества.

Знание каждым членом совета директоров (наблюдательного совета) своих обязанностей и предоставленных ему прав имеет принципиальное значение для обеспечения эффективности осуществления функций совета директоров (наблюдательного совета). Кроме того, четкое определение обязанностей членов совета директоров (наблюдательного совета) увеличивает возможность привлечения их к ответственности в случаях, предусмотренных законодательством. В этой связи рекомендуется определить в уставе общества подробный перечень обязанностей членов совета директоров (наблюдательного совета), исполнение которых позволит им наиболее эффективно осуществлять свои функции. Вместе с тем, исполнение обязанностей, возложенных на членов совета директоров (наблюдательного совета), невозможно без наделения их соответствующими правами. Поэтому в уставе общества рекомендуется также определить перечень прав, предоставляемых членам совета директоров (наблюдательного совета), предусмотрев, в частности, их право требовать получения необходимой информации, а также задавать вопросы исполнительным органам общества и получать на них ответы.

19. Председатель совета директоров (наблюдательного совета) должен обеспечивать эффективную организацию деятельности совета директоров (наблюдательного совета) и взаимодействие его с иными органами общества.

Совет директоров (наблюдательный совет) возглавляется председателем, который призван обеспечить успешное решение советом директоров (наблюдательным советом) его задач. Председатель совета директоров (наблюдательного совета) должен организовать выработку наиболее эффективных решений по вопросам повестки дня заседания совета директоров (наблюдательного совета), и, при необходимости, свободное обсуждение этих вопросов, а также доброжелательную и конструктивную атмосферу проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета). Для этого в уставе общества либо в локальном нормативном акте, определяющем порядок формирования и деятельности совета директоров (наблюдательного совета), рекомендуется предусмотреть обязанность председателя совета директоров (наблюдательного совета) принимать все меры по своевременному предоставлению членам совета директоров (наблюдательного совета) информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня, поощрять членов совета директоров (наблюдательного совета) к свободному выражению своих мнений по указанным вопросам и их открытому обсуждению, брать на себя инициативу при формулировании проектов решений по рассматриваемым вопросам, внимательно выслушивать предложения членов совета директоров (наблюдательного совета) и принимать по ним мотивированные решения.

Председатель совета директоров (наблюдательного совета) должен немедленно принимать все необходимые меры по разрешению возникающих между членами совета директоров (наблюдательного совета) конфликтов. При этом он должен проявлять принципиальность и руководствоваться интересами акционеров общества.

Председатель совета директоров (наблюдательного совета) должен поддерживать постоянные контакты с иными органами и должностными лицами общества. Такие контакты должны иметь своей целью не только своевременное получение максимально полной и

достоверной информации, необходимой для принятия советом директоров (наблюдательным советом) решений, но и обеспечение там, где это возможно, эффективного взаимодействия этих органов и должностных лиц между собой и с третьими лицами.

Способность председателя совета директоров (наблюдательного совета) надлежащим образом исполнять свои обязанности зависит не только от наличия у него соответствующих полномочий, которые должны быть максимально полно определены в уставе общества либо в локальном нормативном акте, определяющем порядок формирования и деятельности совета директоров (наблюдательного совета), но и от его личных и профессиональных качеств. Председателем совета директоров (наблюдательного совета) должно быть лицо, имеющее безупречную репутацию профессионала в сфере деятельности общества и значительный опыт работы на руководящих должностях, в отношении которого отсутствуют какие-либо сомнения в честности, принципиальности, приверженности интересам общества, пользующееся безусловным доверием акционеров и членов совета директоров (наблюдательного совета).

20. Заседания совета директоров (наблюдательного совета) должны проводиться регулярно в соответствии со специально разработанным планом.

Совет директоров (наблюдательный совет) должен функционировать эффективно и рационально с тем, чтобы обеспечить оптимальный процесс принятия управленческих решений в интересах общества и акционеров. Поэтому очень важно, чтобы заседания совета директоров (наблюдательного совета) проводились регулярно.

Заседания совета директоров (наблюдательного совета) рекомендуется проводить по мере необходимости, но не реже одного раза в месяц, в соответствии с утвержденным советом директоров (наблюдательным советом) планом проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета), содержащим перечень вопросов которые будут рассматриваться на соответствующих заседаниях. Такой план должен формироваться с учетом мнения лиц и органов, имеющих в соответствии с законодательством и уставом общества право требовать созыва заседания совета директоров (наблюдательного совета).

Не позднее одного месяца с момента проведения общего собрания акционеров, на котором был избран совет директоров (наблюдательный совет), рекомендуется проводить первое заседание директоров для подтверждения либо корректировки приоритетных направлений деятельности совета директоров (наблюдательного совета), а также для принятия решения о начале работы по подготовке финансово-хозяйственного плана на следующий финансовый год.

Не реже одного раза в год совету директоров (наблюдательному совету) рекомендуется обсуждать стратегии, риски, связанные с деятельностью общества, а также результаты оценки систем внутреннего контроля.

Кроме того, совет директоров (наблюдательный совет) должен оценивать стратегию и цели, сформулированные в предшествующие периоды, в сравнении с достигнутыми результатами. Факт проведения обсуждений должен упоминаться в отчете совета директоров (наблюдательного совета), входящем в состав годового отчета общества. При этом отчет совета директоров (наблюдательного совета) не обязан сообщать содержание таких обсуждений.

Для обеспечения эффективности работы совета директоров (наблюдательного совета) рекомендуется разработать и закрепить в локальном нормативном акте общества порядок проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета).

21. В обществе должна допускаться возможность проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета) как в очной, так и в заочной формах.

Наилучшей формой проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета) является очная форма, которая дает возможность обсуждения вопросов повестки дня членами совета директоров (наблюдательного совета). При этом обсуждение возможно только в случае совместного присутствия членов совета (наблюдательного совета) в месте проведения заседания.

При проведении заседаний совета директоров (наблюдательного совета) в очной форме должно учитываться письменное мнение отсутствующего члена совета директоров (наблюдательного совета). При этом голос такого члена совета директоров (наблюдательного совета) не должен учитываться при определении кворума на заседании совета директоров (наблюдательного совета).

Учитывая необходимость оперативного решения вопросов, относящихся к компетенции совета директоров (наблюдательного совета), в уставе либо в локальном нормативном акте, определяющем порядок формирования и деятельности совета директоров (наблюдательного совета), рекомендуется предусмотреть возможность проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета) в заочной форме. В этом случае необходимо определить порядок и сроки направления каждому члену совета директоров (наблюдательного совета) бюллетеня для голосования и получения заполненного бюллетеня. При определении указанных сроков следует исходить из того, что они должны быть достаточными для получения бюллетеней и принятия решений по содержащимся в них вопросам.

22. Форма проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета) должна определяться с учетом важности вопросов повестки дня.

Учитывая, что только очная форма проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета) позволяет организовать обсуждение вопросов повестки дня, наиболее важные вопросы должны решаться на заседаниях, проводимых в очной форме.

На очных заседаниях следует принимать решения, по крайней мере, по следующим вопросам:

- утверждение приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества;

- созыв годового общего собрания акционеров и принятие решений, необходимых для созыва и проведения;

- предварительное рассмотрение годового отчета общества;

- созыв или отказ в созыве внеочередного общего собрания акционеров;

- образование исполнительных органов общества и досрочное прекращение их полномочий (если уставом общества решение этих вопросов не отнесено к компетенции общего собрания акционеров);

- приостановление полномочий лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа общества (директора, генерального директора, управляющего), и назначение временного единоличного исполнительного органа общества (директора, генерального директора, управляющей компании);

- принятие решения о выпуске акционерным обществом ценных бумаг, за исключением принятия решения о выпуске акций;

- утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг, за исключением утверждения решения о выпуске акций;

- принятие решения о приобретении акционерным обществом ценных бумаг, за исключением принятия решения о приобретении акций этого общества;

- решение о крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность аффилированных лиц, если решение этого вопроса отнесено уставом акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства к компетенции совета директоров (наблюдательного совета);

- утверждение в случаях, предусмотренных законодательством, локальных нормативных актов акционерного общества;

- вынесение на рассмотрение общего собрания акционеров предложений о реорганизации или ликвидации общества.

23. Порядок созыва и подготовки к проведению заседания совета директоров (наблюдательного совета) должен обеспечивать членам совета директоров (наблюдательного совета) возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.

Этап созыва и подготовки к проведению заседания совета директоров (наблюдательного совета) важен для обеспечения принятия взвешенных решений. Для этого уведомление членов совета директоров (наблюдательного совета) о созыве заседания совета директоров (наблюдательного совета), форме проведения и повестке дня этого заседания необходимо осуществлять в срок, позволяющий им выработать позицию по вопросам повестки дня.

Принятие решений по вопросам повестки дня заседания совета директоров (наблюдательного совета) невозможно без изучения материалов, относящихся к вопросам повестки дня и необходимых для выработки позиции по этим вопросам. Поэтому одновременно с уведомлением о созыве заседания совета директоров (наблюдательного совета) членам совета директоров (наблюдательного совета) должны быть направлены (предоставлены) указанные материалы.

Локальными нормативными актами общества должны быть предусмотрены наиболее приемлемые для членов совета директоров (наблюдательного совета) форма уведомления о заседании совета директоров (наблюдательного совета) и порядок направления (предоставления) информации (в том числе посредством почтовой, телеграфной, телетайпной, телефонной, электронной или иной связи).

24. Членам совета директоров (наблюдательного совета) следует обеспечить возможность получения всей информации, необходимой для исполнения их обязанностей.

В связи с тем, что на членов совета директоров (наблюдательного совета) возлагается определенная ответственность за принятые ими решения, очень важно, чтобы члены совета директоров (наблюдательного совета) были должным образом информированы. Они могут добросовестно и разумно исполнять свои обязанности, только если получают всю необходимую информацию, имеют возможность задавать вопросы исполнительным органам и должностным лицам общества и получать на них ответы. Поэтому в обществе необходимо создать систему, обеспечивающую регулярное поступление информации о наиболее важных событиях в финансово-хозяйственной деятельности общества, а также иных событиях, затрагивающих интересы акционеров.

В этой связи члены совета директоров (наблюдательного совета) не только могут, но и должны потребовать предоставления им дополнительной информации, когда такая информация необходима для принятия взвешенного решения. Обязанность должностных лиц общества предоставить членам совета директоров (наблюдательного совета) такую информацию должна быть закреплена в локальных нормативных актах общества.

Кроме того, в договорах, заключаемых с членами исполнительных органов общества, следует предусмотреть их обязанность своевременно предоставлять полную и достоверную информацию по вопросам повестки дня заседаний совета директоров (наблюдательного совета) и по запросам членов совета директоров (наблюдательного совета), а также определить ответственность за неисполнение указанной обязанности. При этом следует предусмотреть, что информация предоставляется исполнительными органами в соответствии с установленными в обществе процедурами, в частности, если в обществе введена должность секретаря общества - через секретаря общества.

25. Рекомендуется предоставить акционерам общества право требовать созыва заседания совета директоров (наблюдательного совета).

Выбирая совет директоров (наблюдательный совет), акционеры полагают, что его члены обладают достаточными знаниями и будут добросовестно выполнять возложенные на них обязанности. Облеченный доверием акционеров, совет директоров (наблюдательный совет) должен действовать в их интересах, однако, если акционеры решат, что совет директоров (наблюдательный совет) не в полной мере учитывает их интересы, они должны иметь возможность оказать влияние на деятельность совета директоров (наблюдательного совета). Законодательством предусмотрен только один способ влияния на совет директоров (наблюдательный совет) - его переизбрание. Однако, хоть этот способ и очень действенный, он не должен исключать существование других. В частности, акционерам необходимо

предоставить возможность инициировать рассмотрение на заседании совета директоров (наблюдательного совета) вопросов, которые, по мнению акционеров, важны для общества.

В то же время совет директоров (наблюдательный совет) является самостоятельным органом общества, который не должен быть подвержен неоправданному влиянию со стороны других органов общества и акционеров. С учетом этого в уставе общества или в его локальном нормативном акте, регламентирующем деятельность совета директоров (наблюдательного совета), рекомендуется предусмотреть право акционеров, владеющих определенным процентом голосующих акций (например, одним и более процентами), требовать проведения заседания совета директоров (наблюдательного совета) для рассмотрения вопросов, перечень которых также следует определить в уставе или в локальном нормативном акте общества.

26. При принятии решений по наиболее важным вопросам деятельности общества в заседании совета директоров (наблюдательного совета) должно участвовать квалифицированное большинство избранных членов совета директоров (наблюдательного совета).

Закон предусматривает, что заседание совета директоров (наблюдательного совета) общества признается правомочным, если на нем присутствует не менее половины от количества избранных его членов. Учредительными документами акционерного общества для правомочности заседания совета директоров (наблюдательного совета) может быть определено большее число присутствующих его членов. В целях обеспечения максимального учета мнения всех членов совета директоров (наблюдательного совета) при принятии решений по наиболее важным вопросам деятельности общества рекомендуется в уставе или в локальных нормативных актах общества установить высокие требования к кворуму.

В частности, для утверждения приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества, вынесения на общее собрание акционеров вопросов о реорганизации или ликвидации общества, уменьшения (увеличения) уставного фонда общества, а также подготовки рекомендаций по размеру дивидендов кворум должен составлять квалифицированное большинство в две трети от числа избранных членов совета директоров (наблюдательного совета).

27. Для установления реального механизма ответственности членов совета директоров (наблюдательного совета) в обществе необходимо вести подробные протоколы заседаний совета директоров (наблюдательного совета).

Уставом общества, либо его локальным нормативным актом, утвержденным собранием акционеров, должна быть предусмотрена ответственность за принятые советом директоров (наблюдательным советом) решения, повлекшие причинение обществу убытков, которую несут члены совета директоров (наблюдательного совета), голосовавшие за принятие таких решений. Поэтому важно обеспечить ведение подробных протоколов и стенограмм заседаний совета директоров (наблюдательного совета), в которых отражался бы весь ход обсуждения вопросов с детальным изложением предложений и аргументов, выдвигавшихся на заседании каждым из членов совета директоров (наблюдательного совета). Кроме того, вместе с протоколами заседаний совета директоров (наблюдательного совета), необходимо обеспечить хранение стенограмм заседаний совета директоров (наблюдательного совета), бюллетеней, принимавших участие в голосовании по вопросам повестки дня заседаний совета директоров (наблюдательного совета), а также письменные мнения членов совета директоров (наблюдательного совета), отсутствовавших на заседаниях.

Каждому члену совета директоров (наблюдательного совета) должна обеспечиваться возможность получения полной информации о ходе обсуждения вопросов повестки дня на заседаниях совета директоров (наблюдательного совета) в случаях, если он отсутствовал на этих заседаниях. Для этого следует установить процедуру, в соответствии с которой всем членам совета директоров (наблюдательного совета) направляются протоколы заседаний совета директоров (наблюдательного совета), а в случае проведения заседания в заочной форме - отчеты об итогах голосования.



28. Размер вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета) должен определяться на основе оценки его деятельности.

Уставом и (или) решениями общего собрания акционеров может быть предусмотрена возможность выплаты членам совета директоров (наблюдательного совета) вознаграждения и компенсации расходов. Размеры вознаграждения целесообразно соотносить с результатами деятельности общества, а размер компенсаций должен возмещать разумные расходы, связанные с исполнением членами совета директоров (наблюдательного совета) своих обязанностей. При этом в отношении членов совета директоров (наблюдательного совета), являющихся должностными лицами общества, рекомендуется не ограничиваться компенсацией расходов, связанных с исполнением ими своих обязанностей, а ввести практику выплаты им регулярного вознаграждения как средства повышения эффективности их деятельности и основания для повышения требований к качеству их работы.

29. В обществе следует установить критерии, в соответствии с которыми определяется размер вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета). При определении этих критериев необходимо руководствоваться тем, что к работе в совете директоров (наблюдательном совете) должны привлекаться квалифицированные специалисты, имеющие необходимые знания и опыт руководящей работы, а также тем, что для успешной деятельности общества члены совета директоров (наблюдательного совета) должны иметь определенные стимулы к максимальному использованию своих знаний и способностей.

Основным критерием определения размера вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета) должны стать результаты деятельности общества и оценка вклада каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) в их достижение.

Оценка работы совета директоров (наблюдательного совета) как коллективного органа должна, прежде всего, определяться его вкладом в деятельность общества в целом. В частности, необходимо оценить, насколько решения совета директоров (наблюдательного совета) повлияли на результаты деятельности общества, какова эффективность контроля совета директоров (наблюдательного совета) за деятельностью исполнительных органов.

Оценка деятельности каждого из членов совета директоров (наблюдательного совета) должна основываться, в первую очередь, на его вкладе в работу совета директоров (наблюдательного совета). При этом следует учитывать регулярность посещения им заседаний совета директоров (наблюдательного совета), степень его готовности к заседаниям и активность участия в них, независимость и объективность суждений, соблюдение им этических норм.

Критерии определения размера вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета), а также критерии оценки деятельности совета директоров (наблюдательного совета) и его членов следует включить в локальный нормативный акт общества, утвержденный общим собранием акционеров, регулирующий деятельность совета директоров (наблюдательного совета).

30. В годовом отчете общества следует отражать результаты оценки деятельности совета директоров (наблюдательного совета) и каждого члена совета директоров (наблюдательного совета), а также информацию об общей сумме, выплаченной в качестве вознаграждения и (или) компенсаций членам совета директоров (наблюдательного совета). Тем самым будет создан прозрачный и доступный акционерам механизм контроля за деятельностью членов совета директоров (наблюдательного совета) и назначения им вознаграждения.

31. Члены совета директоров (наблюдательного совета) должны нести ответственность за ненадлежащее исполнение ими своих обязанностей.

Одним из эффективных средств обеспечения надлежащего исполнения членами совета директоров (наблюдательного совета) своих обязанностей является предусмотренная уставом, либо его локальным нормативным актом, утвержденным собранием акционеров, ответственность перед обществом за убытки, причиненные обществу их виновными

действиями. Общество должно пользоваться правом требовать в соответствии с законодательством возмещения убытков от членов совета директоров (наблюдательного совета) не только для того, чтобы возместить понесенные им потери, но также и для того, чтобы стимулировать действующих членов совета директоров (наблюдательного совета) исполнять свои обязанности надлежащим образом.

Вместе с тем, необходимо иметь в виду, что управление обществом представляет собой сложный процесс, сопряженный с возможностью того, что решения, принятые советом директоров (наблюдательным советом) в результате разумного и добросовестного исполнения их обязанностей, окажутся все же неверными и повлекут негативные материальные последствия для общества.

Поскольку одним из оснований ответственности члена совета директоров (наблюдательного совета) является вина, то привлечение его к ответственности зависит от того, действовал ли член совета директоров (наблюдательного совета) при исполнении своих обязанностей разумно и добросовестно, т.е. проявил ли он заботливость и осмотрительность, которые следует ожидать от хорошего руководителя, и принял ли он все меры для надлежащего исполнения своих обязанностей. Соблюдение данного подхода является чрезвычайно важным, поскольку в противном случае совет директоров (наблюдательный совет) может утратить инициативу и стать препятствием для успешной деятельности акционерного общества. Для того, чтобы избежать ответственности, члены совета директоров (наблюдательного совета) могут голосовать против или не принимать участия в голосовании по многим вопросам. С учетом этого обществу рекомендуется воздерживаться от предъявления исков к членам совета директоров (наблюдательного совета) о возмещении убытков, без должной уверенности в том, что в их действиях присутствует вина.

32. По мере развития общества увеличивается размер потенциальных убытков, которые могут быть причинены обществу действиями членов совета директоров (наблюдательного совета). Поэтому возложение на них гражданско-правовой ответственности становится все менее эффективным средством возместить такие убытки.

Для обеспечения должной эффективности применения этих мер обществу рекомендуется за счет собственных средств осуществлять страхование ответственности членов совета директоров (наблюдательного совета) с тем, чтобы в случае причинения убытков обществу или третьим лицам действиями членов совета директоров (наблюдательного совета) эти убытки могли быть возмещены. При этом, однако, следует избегать поощрения членов совета директоров (наблюдательного совета) к принятию безответственных решений.

Внедрение такого механизма позволит не только повысить эффективность гражданско-правовой ответственности, но и привлечь к работе в совете директоров (наблюдательном совете) компетентных специалистов, которые в противном случае опасались бы предъявления к ним крупных исков.

## **ГЛАВА 4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ ОБЩЕСТВА**

1. Законодательство предусматривает обязательное создание в обществе исполнительных органов, на которые возлагается текущее руководство деятельностью общества, что предполагает их ответственность за реализацию целей, стратегии и политики общества.

Исполнительные органы общества, к которым относятся коллегиальный исполнительный орган (правление, дирекция) и единоличный исполнительный орган (директор, генеральный директор), являются ключевым звеном структуры корпоративного управления. В то время, как совет директоров (наблюдательный совет) выполняет функции системы сдержек и противовесов в отношении действий исполнительных органов, генеральный директор (директор) и члены правления (дирекции) выполняют функцию

контроля за руководителями среднего звена, работающими в конкретных подразделениях общества.

2. Исполнительные органы обязаны служить интересам общества, то есть осуществлять руководство деятельностью общества, чтобы обеспечить как получение дивидендов акционерами, так и возможность развития самого общества.

Для достижения этих целей исполнительные органы решают, прежде всего, следующие задачи: отвечают за реализацию финансово-хозяйственного плана общества и добросовестно, своевременно и эффективно исполняют решения совета директоров (наблюдательного совета) общества, общего собрания акционеров.

Выполняя отведенные им функции, исполнительные органы обладают значительными полномочиями по распоряжению активами общества, поэтому работа исполнительных органов должна быть организована таким образом, чтобы исключить недоверие к ним со стороны акционеров. Доверие же должно обеспечиваться как высокими требованиями к личностным и профессиональным качествам должностных лиц исполнительных органов, так и существующими в обществе процедурами, ставящими их под эффективный контроль акционеров.

3. Обществам рекомендуется создавать коллегиальный исполнительный орган, к компетенции которого следует отнести решение наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельности общества.

Законодательство допускает возможность создания единоличного (директор, генеральный директор) и коллегиального исполнительного органа общества (правление, дирекция). При этом распределение компетенции между единоличным и коллегиальным исполнительными органами общества оно оставляет на усмотрение общества. Такой подход основан на том, что руководство текущей деятельностью общества предполагает необходимость решения ряда вопросов, которые целесообразно рассматривать не единолично, а коллегиально. К их числу следует отнести вопросы, выходящие за рамки обычной хозяйственной деятельности общества, и вопросы, которые, хоть и находятся в рамках обычной хозяйственной деятельности общества, но решение которых может оказать значительное влияние на общество.

В связи с этим обществам рекомендуется создавать коллегиальный исполнительный орган, к компетенции которого следует отнести соответствующие вопросы. При этом компетенция коллегиального исполнительного органа должна быть определена исчерпывающим образом, чтобы исключить неясность в отношении разграничения ее компетенции с компетенцией единоличного исполнительного органа.

4. К компетенции коллегиального исполнительного органа общества рекомендуется отнести, в первую очередь, организацию разработки важнейших документов общества - основных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана общества, а также утверждение локальных нормативных актов общества по вопросам, отнесенным к компетенции исполнительных органов.

Рекомендуется, чтобы коллегиальный исполнительный орган одобрял сделки общества на сумму 5 и более процентов стоимости активов общества и принимал решение об обращении в суд, если сумма исковых требований составляет 5 и более процентов стоимости активов общества. К компетенции коллегиального исполнительного органа общества рекомендуется также отнести одобрение сделок с недвижимостью, получение обществом кредитов, если совершение таких сделок не относится к обычной хозяйственной деятельности общества.

5. К компетенции коллегиального исполнительного органа общества следует отнести ряд вопросов по взаимодействию с филиалами и представительствами, с дочерними обществами, а также с иными организациями, на которые общество может оказывать влияние, в том числе:

принятие решений о назначении руководителей филиалов и представительств общества;

выработка позиции (мнения) по вопросам повестки дня общих собраний акционеров дочерних обществ, высших органов управления иных организаций, участником которых является общество, кроме случаев, когда эти полномочия отнесены к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) общества;

назначение лиц, представляющих общество на общих собраниях акционеров (высших органов управления иных организаций), участником которых является общество, и выдача им инструкций по голосованию.

6. Коллегиальному исполнительному органу общества целесообразно передать утверждение правил внутреннего трудового распорядка, должностных инструкций для всех категорий работников общества, локального нормативного акта общества, регламентирующего наложение взысканий и применение поощрений, а также рассмотрение и принятие решения заключений коллективных договоров и соглашений.

7. Исполнительные органы должны действовать в соответствии с финансово-хозяйственным планом общества.

Деятельность общества осуществляется на основе финансово-хозяйственного плана, ежегодно утверждаемого советом директоров (наблюдательным советом). Роль данного документа заключается в том, чтобы быть руководством при осуществлении текущей деятельности общества, а его исполнение должно быть главным критерием оценки эффективности деятельности исполнительных органов, ответственных за руководство текущей деятельностью общества. Финансово-хозяйственный план не ограничивает инициативу исполнительных органов, однако исполнительный орган должен получить согласие совета директоров (наблюдательного совета) на действия, которых выходят за рамки финансово-хозяйственного плана.

В связи с этим обществу рекомендуется в локальных нормативных актах определить процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана.

8. Состав исполнительных органов общества должен обеспечивать наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на исполнительные органы.

Для исполнения обязанностей генерального директора (директора) и члена правления (дирекции) общества физическое лицо должно обладать профессиональной квалификацией, необходимой для руководства текущей деятельностью общества. Это не означает, что генеральный директор (директор) и все члены правления (дирекции) должны быть специалистами в сфере хозяйственной деятельности, однако желательно, чтобы в состав правления (дирекции) входили лица, имеющие специальные знания в сфере деятельности общества.

Что касается генерального директора (директора) общества, то желательно, чтобы на эту должность назначались лица, имеющие квалификацию как в сфере деятельности общества, так и в сфере управления.

Конкретные требования к членам правления (дирекции) и генеральному директору (директору) общества рекомендуется установить локальным нормативным актом общества, утверждаемым общим собранием акционеров либо советом директоров (наблюдательным советом).

9. Генеральный директор (директор) и члены правления (дирекции) должны заботиться об интересах общества. В связи с этим следует избегать назначения (избрания) на соответствующие должности лиц, в отношении которых могут быть сомнения в том, что они будут действовать в интересах общества. В частности, не рекомендуется включать в исполнительные органы лиц, привлекавшихся к уголовной ответственности за преступления в сфере экономической деятельности или за преступления против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного управления и самоуправления, а также к ответственности за административные правонарушения в области финансов и рынка ценных бумаг.

Не рекомендуется также назначать на должности генерального директора (директора) и членов правления (дирекции) лиц, которые занимали аналогичные должности в других предприятиях на момент их объявления банкротом.

Наличие у членов правления (дирекции) и генерального директора (директора) общества конфликта интересов, вызванного их участием, членством в органах управления или занятием должностей в иных юридических лицах - конкурентах общества, является основанием сомневаться в том, что они будут действовать исключительно в интересах общества.

Поэтому генеральным директором (директором) или членом правления (дирекции) общества не рекомендуется назначать (избирать) лицо, являющееся участником, должностным лицом или иным работником юридического лица, конкурирующего с обществом.

10. Генеральный директор (директор) - это, прежде всего, лицо, которому акционеры доверили руководство текущей деятельностью общества, то есть ежедневное решение вопросов, возникающих в ходе его хозяйственной деятельности. Решение этих вопросов зависит от личных качеств и профессиональной квалификации генерального директора (директора), благодаря которым он и был назначен (избран) на соответствующую должность.

Однако доверие предполагает большую ответственность. Акционеры вправе ожидать, что генеральный директор (директор) проявит свои личные качества и профессиональную квалификацию в ежедневном руководстве обществом. Очевидно, что этому может препятствовать занятость генерального директора (директора) на других должностях, а также осуществление им иной деятельности, которая будет отнимать у него значительное время и тем самым препятствовать выполнению им своих обязанностей.

В этой связи рекомендуется, чтобы генеральный директор (директор) не осуществлял никакой иной деятельности, помимо руководства текущей деятельностью общества. Исключением из этого правила может являться членство генерального директора (директора) в советах директоров (наблюдательных советах) иных юридических лиц, если это необходимо для обеспечения интересов общества, например, в советах директоров (наблюдательных советах) дочерних обществ. В любом случае, генеральный директор (директор) должен иметь достаточно времени для надлежащего исполнения возложенных на него обязанностей по руководству обществом.

11. Члены правления (дирекции) - это те лица, которые несут ответственность за руководство текущей деятельностью общества. Для эффективного исполнения данной задачи они должны обладать достаточной информацией о текущих проблемах деятельности общества и работать непосредственно с руководителями его среднего звена.

В связи с этим представляется целесообразным, чтобы члены правления (дирекции) отвечали за организацию деятельности основных структурных подразделений общества. Причем члены правления (дирекции) могут как курировать деятельность отдельных подразделений общества, так и непосредственно возглавлять их.

Рекомендуется, чтобы принципы формирования правления (дирекции) общества определялись локальным нормативным актом общества, утверждаемым общим собранием акционеров либо советом директоров (наблюдательным советом).

12. В соответствии с законодательством общее собрание акционеров может принять решение о передаче полномочий единоличного исполнительного органа другой коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему).

Предлагая для утверждения общему собранию акционеров управляющую организацию (управляющего), совету директоров (наблюдательному совету) следует предоставить акционерам полную информацию об управляющей организации (управляющем), включая информацию о рисках, связанных с передачей полномочий управляющей организации (управляющему), и обосновать необходимость такой передачи.

Генеральный директор (директор) и члены правления (дирекции) управляющей организации либо управляющий общества должны соответствовать требованиям, рекомендуемым для членов правления (дирекции) и генерального директора (директора) общества.

Для обеспечения интересов общества рекомендуется, чтобы управляющая организация (управляющий) располагала достаточными средствами для компенсации возможных убытков общества и третьих лиц, являющихся результатом ее действий.

Кроме того, не рекомендуется, чтобы управляющая организация (управляющий) осуществляла аналогичные функции в конкурирующем обществе, равно как и находилась в каких-либо иных имущественных отношениях с обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего).

Процедуру и критерии отбора управляющей организации (управляющего) рекомендуется определить локальным нормативным актом общества.

13. Единоличный исполнительный орган и члены коллегиального исполнительного органа должны разумно и добросовестно действовать в интересах общества.

Устав должен требовать, чтобы генеральный директор (директор, управляющий, управляющая организация) и члены правления (дирекции) при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей действовали в интересах общества добросовестно и разумно. Обязанность указанных лиц действовать добросовестно и разумно означает, что они должны проявлять при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей заботливость и осмотрительность, которых следует ожидать от хорошего руководителя.

Деятельность исполнительных органов в интересах общества требует доверия к ним со стороны акционеров и, следовательно, исключения возможности оказания какого-либо постороннего влияния на генерального директора (директора) или члена правления (дирекции) с целью спровоцировать его на совершение действий или принятия решений в ущерб указанным интересам. В этой связи должны быть исключены основания для возникновения подобных ситуаций.

В частности, генеральный директор (директор) или член правления (дирекции) не должны принимать подарки от лиц, заинтересованных в принятии ими решений в связи с исполнением своих обязанностей.

14. Исполнительные органы не должны разглашать или использовать в личных интересах и в интересах третьих лиц конфиденциальную информацию об обществе.

Любая информация об обществе, которая имеет существенное значение для него, его акционеров, инвесторов, а также контрагентов по сделкам, может быть оценена в денежном эквиваленте и фактически представляет собой «собственность» общества. Использование конфиденциальной и инсайдерской информации об обществе может причинить обществу и его акционерам значительные убытки.

В этой связи исполнительные органы должны принимать все меры для защиты такой информации. Генеральный директор (директор) и члены правления (дирекции), имеющие доступ к конфиденциальной информации об обществе, не должны сообщать ее иным лицам, не имеющим доступа к такой информации, а также использовать ее в своих интересах или в интересах других лиц. Эти требования, а также ответственность за их нарушение должны быть отражены в договорах, заключаемых обществом с вышеназванными должностными лицами.

15. Исполнительные органы должны учитывать интересы третьих лиц для обеспечения эффективной деятельности общества.

Главной задачей деятельности исполнительных органов является обеспечение эффективной работы общества. Однако это невозможно без учета интересов других лиц – работников, контрагентов, государства и местных органов власти, на территории которых находится общество или его обособленные структурные подразделения.

Исполнительные органы общества, являющегося градообразующим предприятием, должны учитывать то влияние, которое могут оказать принятые ими решения на экономику и положение населения соответствующего населенного пункта.

16. Исполнительные органы должны создавать атмосферу заинтересованности работников общества в эффективной работе общества.

Исполнительные органы должны стремиться к тому, чтобы каждый работник дорожил своей работой в обществе, осознавал, что от результатов работы общества в целом зависит его материальное положение.

При установлении работникам заработной платы и иных выплат следует учитывать производительность труда и другие факторы, влияющие на оплату труда. Обществу рекомендуется разработать критерии определения заработной платы, которые должны регулярно анализироваться, исходя из требований действующего законодательства о труде, общих тенденций на рынке труда, и, при необходимости, пересматриваться.

В обществе рекомендуется организовать регулярные консультации исполнительных органов с работниками в связи с намерением исполнительных органов принять решение, которое будет напрямую влиять на условия труда работников. Эти консультации позволят исполнительному органу выяснить мнение работников и учесть его при принятии решения, и тем самым будут способствовать эффективному вовлечению работников в процесс принятия решений, непосредственно затрагивающих их интересы.

О принятых исполнительными органами решениях, которые могут оказать влияние на условия труда, исполнительным органам следует своевременно информировать работников.

Кроме того, исполнительные органы должны реализовывать политику общества, направленную на обеспечение здоровья работников и безопасности их труда, анализировать результаты проведения этой политики и, в случае необходимости, предлагать совету директоров (наблюдательному совету) меры по ее совершенствованию, если для принятия данных мер необходимо решение совета директоров (наблюдательного совета).

17. Организация проведения заседаний коллегиального исполнительного органа должна обеспечить эффективность его деятельности.

Выполнение возложенных на исполнительные органы обязанностей невозможно без проведения плановых заседаний, которые рекомендуется проводить не реже одного раза в неделю. Кроме того, так как коллегиальный исполнительный орган создан для решения текущих вопросов, любой член коллегиального исполнительного органа вправе вносить предложения о созыве внеочередного заседания коллегиального исполнительного органа и предлагать вопросы, которые, по его мнению, целесообразно рассмотреть на данном заседании.

В обществе необходимо обеспечить такие условия, чтобы все члены правления (дирекции) заблаговременно получали уведомление о предстоящем заседании правления (дирекции). Уведомление не обязательно должно быть направлено в письменном виде, но срок до назначенного заседания должен быть достаточным, с тем, чтобы позволить членам правления (дирекции) определить свою позицию по вопросам повестки дня.

Согласно законодательству не требуется извещать членов правления (дирекции) о теме предстоящего заседания. Однако предварительное ознакомление с вопросами повестки дня сделает более конструктивным обсуждение вопросов и, соответственно, может значительно повысить эффективность работы правления (дирекции). В связи с этим вместе с уведомлением о заседании правления (дирекции) рекомендуется направлять повестку дня данного заседания.

18. Все члены правления (дирекции) имеют право на получение информации, необходимой для выполнения ими своих функций, в частности, для принятия взвешенных решений на заседании правления (дирекции). Они вправе полагаться на представленную информацию, если только у них не возникает оснований предположить, что эта информация неверна или намеренно вводит в заблуждение. Так как время, выделенное для заседаний правления (дирекции), ограничено, членам правления (дирекции) должна быть

предоставлена полная и точная информация в срок, достаточный для ее изучения. Если необходимая информация была предоставлена членам правления (дирекции) с запозданием и у них не оказалось достаточно времени для ее изучения, рекомендуется отложить обсуждение вопроса до следующего заседания, даже если для этого потребуются созывать специальное заседание.

19. На заседании правления (дирекции) общества ведется протокол, который следует предоставлять членам совета директоров (наблюдательного совета), ревизионной комиссии (ревизору), аудиторской организации (аудитору) по их требованию.

Проведение заседаний правления (дирекции) общества организует председатель правления (дирекции), который подписывает протоколы заседаний правления (дирекции) общества и все документы от общества, действует без доверенности от имени общества в соответствии с решением правления (дирекции) общества, принятыми в пределах его компетенции.

Передача права голоса членами правления (дирекции) общества иному лицу, в том числе другому члену правления (дирекции), не допускается.

20. Вознаграждение директора (генерального директора) и членов коллегиального исполнительного органа (правления, дирекции) должно соответствовать их квалификации и учитывать их реальный вклад в результаты деятельности общества.

Размер вознаграждения должен быть таким, чтобы у высокопрофессионального генерального директора (управляющей организации, управляющего) или члена правления не возникало желания сменить место работы в силу недостаточного, по его мнению, размера выплачиваемого вознаграждения.

Размер вознаграждения генерального директора (директора, управляющего), членов правления (дирекции) должен зависеть от конечных результатов деятельности общества и роли указанных лиц в их достижении. В этой связи в обществе рекомендуется предусмотреть возможность увеличения (уменьшения) их вознаграждения, а также выплаты части вознаграждения в форме премии по итогам года или долгосрочные программы поощрительных выплат.

21. Единоличный исполнительный орган и члены коллегиального исполнительного органа должны нести ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязанностей.

Одним из эффективных средств обеспечения надлежащего исполнения лицами, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа и членами правления (дирекции), своих обязанностей является предусмотренная уставом ответственность перед обществом за убытки, причиненные обществу их виновными действиями. Общество должно пользоваться правом требовать возмещения убытков от указанных лиц не только для того, чтобы возместить понесенные им потери, но также и для того, чтобы стимулировать их исполнять свои обязанности надлежащим образом.

Вместе с тем, необходимо иметь в виду, что управление обществом представляет собой сложный процесс, сопряженный с возможностью того, что действия генерального директора (директора), членов правления (дирекции), совершенные в результате разумного и добросовестного исполнения их обязанностей, окажутся все же неверными и повлекут негативные материальные последствия для общества.

Поскольку одним из оснований ответственности генерального директора (директора), члена правления (дирекции) является вина, то привлечение его к ответственности зависит от того, действовал ли он при исполнении своих обязанностей разумно и добросовестно, то есть проявил ли он заботливость и осмотрительность, которые следует ожидать от хорошего руководителя, и принял ли он все меры для надлежащего исполнения своих обязанностей. Поэтому нельзя считать их действия виновными, если они не были вызваны личным интересом и были предприняты после тщательного изучения вопроса на основе полной и достоверной информации.

Соблюдение данного подхода является чрезвычайно важным, поскольку в противном случае исполнительные органы утратят инициативность, которая принципиально важна для



их успешной деятельности. С учетом этого общество должно воздерживаться от предъявления исков к генеральному директору (директору), члену правления (дирекции) о возмещении убытков, без должной уверенности в том, что в их действиях присутствует вина.

22. Обществу рекомендуется не только принимать меры к прекращению полномочий виновных в причинении убытков генерального директора (директора), членов правления (дирекции) и к привлечению их к ответственности за нарушение своих обязательств перед обществом, но и за счет собственных средств осуществлять страхование ответственности генерального директора (директора), членов правления (дирекции), для того, чтобы в случае причинения убытков обществу или третьим лицам действиями указанных должностных лиц убытки могли быть возмещены.

Внедрение такого механизма позволит не только повысить эффективность гражданско-правовой ответственности, но и привлечь к работе в исполнительных органах компетентных специалистов, которые в противном случае опасались бы предъявления к ним крупных исков.

## **ГЛАВА 5. СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА**

1. Необходимым условием обеспечения прав и интересов акционеров является строгое соблюдение органами управления и должностными лицами общества процедур, установленных законодательством, уставом и локальными нормативными актами общества. Особое значение здесь имеет надлежащее соблюдение порядка подготовки и проведения общего собрания акционеров, деятельности совета директоров (наблюдательного совета), хранения, раскрытия и предоставления информации об обществе, а также порядка учета прав акционеров, поскольку несоблюдение именно этих процедур влечет за собой большинство нарушений прав и интересов акционеров.

Эффективно обеспечить соблюдение упомянутых процедур может только постоянно действующее лицо, обладающее необходимой профессиональной квалификацией.

Существующие в обществе органы управления и должностные лица, в частности, совет директоров (наблюдательный совет) и исполнительные органы, не удовлетворяют этим требованиям и не предназначены для решения подобных задач. Поэтому в обществе должен быть определен работник, задачей которого является обеспечение соблюдения органами управления и должностными лицами общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и интересов акционеров общества - секретарь общества.

2. Секретарем общества может быть работник общества, исполняющий обязанности секретаря наряду с обязанностями по основной занимаемой должности.

Законодательством предусмотрена необходимость наличия в акционерном обществе работника с квалификационным аттестатом на право деятельности на рынке ценных бумаг.

Вопросы, возникающие при осуществлении секретарем общества своих функций, требуют квалифицированного решения. В этой связи настоятельно рекомендуется функции секретаря общества возлагать на работника общества, имеющего квалификационный аттестат на право деятельности на рынке ценных бумаг.

3. Секретарь общества обеспечивает подготовку и проведение общего собрания акционеров в соответствии с требованиями законодательства, устава и локальных нормативных актов общества на основании решения о проведении общего собрания акционеров. Решение о проведении общего собрания акционеров обязательно для секретаря общества независимо от того, кем оно принято.

Секретарю общества отводится важная роль на всех этапах подготовки и проведения общего собрания акционеров. Она заключается в принятии всех необходимых мер по организации проведения общего собрания акционеров в соответствии с требованиями законодательства, устава и локальных нормативных актов общества.

Секретарь общества обеспечивает подготовку списка лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров.

Секретарь общества обеспечивает надлежащее уведомление лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров, о проведении общего собрания акционеров, осуществляет подготовку и направление (вручение) им бюллетеней для голосования, а также уведомляет о проведении общего собрания акционеров, всех членов совета директоров (наблюдательного совета), единоличный исполнительный орган, членов коллегиального исполнительного органа, членов ревизионной комиссии (ревизора) и аудиторскую организацию (аудитора) общества.

Секретарь общества формирует материалы, которые должны предоставляться к общему собранию акционеров, обеспечивает доступ к ним, заверяет и предоставляет копии соответствующих документов по требованию лиц, имеющих право участвовать в общем собрании акционеров.

Секретарь общества обеспечивает соблюдение процедур регистрации участников общего собрания акционеров.

Секретарь общества осуществляет сбор поступивших в общество заполненных бюллетеней для голосования и своевременную передачу их в счетную комиссию.

Секретарь общества отвечает на вопросы участников общего собрания акционеров и принимает меры для разрешения конфликтов, связанных с процедурой подготовки и проведения общего собрания акционеров.

4. Секретарь общества оказывает содействие членам совета директоров (наблюдательного совета) при осуществлении ими своих функций.

Секретарь общества оказывает членам совета директоров (наблюдательного совета) содействие в получении информации, для чего в соответствии с принятой в обществе информационной политикой знакомит их с протоколами заседаний коллегиального исполнительного органа, приказами единоличного исполнительного органа, иными документами исполнительных органов общества, протоколами заседаний и заключениями ревизионной комиссии (ревизора) и аудиторской организации (аудитора) общества, а также, по решению председателя совета директоров (наблюдательного совета), с первичными документами бухгалтерского учета.

Секретарь общества разъясняет вновь избранным членам совета директоров (наблюдательного совета) действующие в обществе правила деятельности совета директоров (наблюдательного совета) и иных органов управления общества, организационную структуру общества, информирует о должностных лицах общества, знакомит вновь избранных членов совета директоров (наблюдательного совета) с локальными нормативными актами общества, действующими решениями общего собрания акционеров и совета директоров (наблюдательного совета), предоставляет иную информацию, имеющую значение для надлежащего исполнения членами совета директоров (наблюдательного совета) их обязанностей.

Секретарь общества разъясняет членам совета директоров (наблюдательного совета) требования законодательства, устава и локальных нормативных актов общества, касающиеся процедурных вопросов подготовки и проведения общего собрания акционеров, заседаний совета директоров (наблюдательного совета), раскрытия (предоставления) информации об обществе.

5. Секретарь общества обеспечивает соблюдение требований к порядку хранения и раскрытия (предоставления) информации об обществе, установленных законодательством, а также уставом и локальными нормативными актами общества.

Секретарь общества контролирует своевременное раскрытие обществом информации, содержащейся в проспектах эмиссии ценных бумаг общества и в его отчетах, а также информации о существенных фактах (событиях, действиях), затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность общества.

Законодательство обязывает общество хранить определенные документы и предоставлять их по требованию акционеров. Секретарь общества обеспечивает хранение

таких документов, доступ к ним, а также предоставление их копий. Копии удостоверяются секретарем общества.

6. Секретарь общества должен обладать достаточными полномочиями для осуществления возложенных на него функций.

Эффективное решение задач, стоящих перед секретарем общества, возможно при условии предоставления ему соответствующих полномочий. В уставе или в локальных нормативных актах общества рекомендуется предусмотреть обязанность органов управления и должностных лиц общества подчиняться требованиям секретаря общества, связанным с осуществлением им своих функций.

Секретарь общества информирует председателя совета директоров (наблюдательного совета) обо всех фактах, препятствующих соблюдению процедур, обеспечение которых входит в обязанности секретаря общества (действия или бездействие должностных лиц общества, иные факты, нарушающие порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, раскрытия (предоставления) информации).

7. Назначение секретаря общества рекомендуется отнести к компетенции совета директоров (наблюдательного совета).

8. Секретарь общества должен обладать знаниями, необходимыми для осуществления возложенных на него функций, а также пользоваться доверием акционеров и членов совета директоров (наблюдательного совета).

При назначении секретаря общества совет директоров (наблюдательный совет) должен всесторонне оценить способность кандидата осуществлять функции секретаря общества, в том числе его образование, опыт работы и профессиональные качества. Поэтому целесообразно установить конкретные требования к кандидатуре секретаря общества, и в первую очередь - к его профессиональным качествам.

Личностные качества секретаря общества не должны вызывать сомнений в том, что он будет действовать в интересах общества. Поэтому секретарем общества не рекомендуется назначать лицо, привлекавшееся к уголовной ответственности за преступления против порядка осуществления экономической деятельности или за преступления против государства и порядка осуществления власти и управления, а также к ответственности за административные правонарушения в области финансов и рынка ценных бумаг.

9. Ситуация, когда секретарь общества связан с обществом или с его должностными лицами отношениями, способными повлиять на осуществление секретарем своих функций, провоцирует возникновение конфликта интересов и позволяет сомневаться в том, что секретарь будет действовать в интересах общества. В этой связи не рекомендуется назначать секретарем общества лицо, являющееся аффилированным лицом общества или его должностных лиц.

Для полной, всесторонней и непредвзятой оценки лица, претендующего на должность секретаря общества, совет директоров (наблюдательный совет) должен обладать необходимым объемом информации о кандидате. В этой связи кандидат на должность секретаря общества должен сообщить о себе совету директоров (наблюдательному совету) сведения, позволяющие оценить его соответствие предъявляемым требованиям. В случае изменения указанных сведений секретарю общества следует немедленно сообщать об этом совету директоров (наблюдательному совету).

10. Рекомендуется предоставить совету директоров (наблюдательному совету) право досрочно прекратить полномочия секретаря общества.

## **ГЛАВА 6. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ**

1. Совершение обществом ряда действий, которые могут привести к фундаментальным корпоративным изменениям, в том числе к изменению прав акционеров принято называть существенными корпоративными действиями. Поэтому существенные

корпоративные действия должны сопровождаться максимальной открытостью и прозрачностью. При совершении таких действий общество должно руководствоваться принципами доверия и открытости, закрепленными в настоящем Своде правил.

К существенным корпоративным действиям, в первую очередь, следует отнести такие действия, как реорганизация, приобретение крупного пакета акций общества, которые значительно влияют на структурное и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение их акционеров. К существенным корпоративным действиям также относятся совершение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, уменьшение или увеличение уставного фонда, внесение изменений в устав общества, и ряд других вопросов, решение которых принципиально для общества и акционеров.

Принимая во внимание значимость существенных корпоративных действий, общество должно обеспечить акционерам возможность влиять на них. Эта цель достигается путем установления прозрачной и справедливой процедуры совершения данных действий, основанной на надлежащем раскрытии информации о последствиях, которые они могут иметь для акционеров и общества.

2. Крупные сделки и иные сделки общества, совершаемые в порядке, установленном для крупных сделок.

2.1. Порядок совершения крупных сделок должен быть распространен на сделки, которые хотя и не отвечают установленным законодательством признакам крупных сделок, но имеют существенное значение для общества.

В уставе общества рекомендуется предусмотреть возможность распространения порядка совершения крупных сделок на иные сделки, имеющие существенное значение для общества. Например, порядок одобрения общим собранием акционеров крупных сделок рекомендуется распространить на сделку по продаже пакета акций дочернего общества, в результате которой общество лишается преобладающего участия в его уставном фонде.

Поскольку различия между балансовой и рыночной стоимостью могут быть значительными, в уставе общества рекомендуется предусмотреть, что порядок совершения крупных сделок распространяется на сделки, объектом которых является имущество, рыночная стоимость которого составляет двадцать пять и более процентов балансовой стоимости активов общества, хотя балансовая стоимость этого имущества может быть ниже двадцати пяти процентов.

В акционерных обществах с большими активами порядок совершения крупных сделок целесообразно распространить на сделки, объектом которых будет имущество, стоимость которого превышает определенный абсолютный предел. Кроме того, порядок совершения крупных сделок целесообразно распространить на сделки с определенным имуществом общества, имеющим особое значение для его хозяйственной деятельности.

При принятии решения о включении в устав общества положений о распространении порядка совершения крупных сделок на иные сделки, имеющие существенное значение для общества, необходимо обеспечить разумный баланс между эффективным управлением повседневной деятельностью общества со стороны его исполнительных органов и эффективным надзором за деятельностью исполнительных органов со стороны совета директоров (наблюдательного совета) и общего собрания акционеров.

2.2. Крупные сделки должны быть одобрены до их совершения.

В соответствии с законодательством отсутствие одобрения крупной сделки общим собранием акционеров либо советом директоров (наблюдательным советом) делают ее оспоримой, что создает риск признания сделки недействительной и порождает нестабильность в отношениях общества с контрагентами. Поэтому необходимо чтобы крупная сделка совершалась после принятия общим собранием акционеров соответствующего решения, если учредительными документами принятие такого решения не отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) этого общества.

Необходимо иметь в виду, что совершение исполнительными органами крупной сделки без ее предварительного одобрения трудно оправдать с точки зрения

добросовестности и разумности, так как стоимость и значение имущества, являющегося объектом крупной сделки, подлежащей одобрению советом директоров (наблюдательным советом), а особенно общим собранием акционеров, требуют проявления осмотрительности при совершении сделки.

2.3. Для совершения крупной сделки рекомендуется привлекать независимого оценщика.

Законодательство не требует привлечения независимого оценщика для определения рыночной стоимости имущества, являющегося объектом крупной сделки. Утверждение стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке, отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) общества. Тем не менее, для определения цены совету директоров (наблюдательному совету) рекомендуется привлекать независимого оценщика. При определении рыночной стоимости ценных бумаг, являющихся объектом крупной сделки, в качестве независимого оценщика целесообразно привлекать профессионального участника рынка ценных бумаг.

### 3. Обращение акций общества.

В уставе общества рекомендуется определить порядок обращения акций общества, а именно порядок действий акционеров, намеревающихся продать акции (для закрытого акционерного общества), порядок уведомления акционеров в случае приобретения обществом выпущенных им акций, в том числе по требованию акционеров.

3.1. Обращение акций закрытого акционерного общества имеет некоторые особенности в силу того, что акционеры такого общества имеют преимущественное право приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого общества.

В этой связи уставом закрытого акционерного общества должны быть определены:

порядок действий акционера, намеренного продать принадлежащие ему акции, в том числе форма, способ извещения остальных акционеров этого общества и самого общества о намерении продать акции, а также требования к информации, включаемой в это извещение (цена и иные условия продажи);

порядок осуществления акционерами своего преимущественного права приобретения акций, продаваемых другими акционерами закрытого акционерного общества.

Рекомендуется предусмотреть, что акционер, намеревающийся продать принадлежащие ему акции общества, уведомляет остальных акционеров о своем намерении путем направления каждому из них соответствующего извещения (сообщения). В указанное извещение необходимо включать следующую информацию:

полное наименование и местонахождение (для юридических лиц), фамилию, имя, отчество, место жительства (в соответствии с паспортными данными – для физических лиц и индивидуальных предпринимателей) акционера, продающего акции, контактный телефон, адрес электронной почты и др.;

полное наименование, местонахождение эмитента, акции которого предлагаются к продаже;

количество акций;

цену, по которой акционер продает акции;

сроки, форму и порядок оплаты акций;

иные условия продажи акций.

Также в уставе общества может быть предусмотрено, что акционер, намеревающийся продать принадлежащие ему акции общества, извещение о своем намерении направляет в совет директоров (наблюдательный совет) либо секретарю общества, которые в сроки, предусмотренные уставом, доводят это извещение до сведения других акционеров.

В течение пяти дней (либо иной срок, предусмотренный уставом общества) со дня извещения акционеры в письменной форме направляют ответ акционеру, намеревающемуся продать акции, в котором выражают свое согласие на приобретение предложенных акций либо отказ от их приобретения.

В ответе может быть указано определенное количество акций, которое намерен приобрести акционер. В случае, если количество акций, предлагаемых акционером для продажи, меньше, чем количество акций, которые готовы приобрести иные акционеры, акции продаются пропорционально количеству принадлежащих им акций соответствующих категории и типа.

Законодательством предусмотрено, что решение вопросов о приобретении обществом акций собственного выпуска относится к компетенции общего собрания акционеров. В этой связи в уставе общества рекомендуется определить, что акционер сообщает обществу о своем намерении продать принадлежащие ему акции общества путем направления письменного извещения совету директоров (наблюдательному совету) либо иному органу управления общества или лицу (работнику), уполномоченному на подготовку, созыв и проведение общего собрания его акционеров.

Во избежание многочисленной переписки, рассмотрение вопроса о желании акционера закрытого акционерного общества продать акции может быть включено в повестку дня общего собрания акционеров общества (при условии присутствия на этом собрании всех акционеров), на котором может быть принято решение, как другими акционерами, так и самим обществом, о приобретении, либо отказе в приобретении акций. Соответствующее решение оформляется протоколом общего собрания.

3.2. Законодательством предусмотрено право акционеров требовать у акционерного общества выкупить принадлежащие им акции этого общества.

Такой выкуп осуществляется в случаях:

реорганизации акционерного общества, если акционеры, требующие выкупа своих акций, голосовали против принятия решения о его реорганизации или не участвовали в общем собрании акционеров, на котором было принято такое решение;

утверждения устава в новой редакции или внесения изменений и (или) дополнений в устав, что явилось следствием ограничения прав акционеров, если акционеры, требующие выкупа своих акций, голосовали против принятия соответствующего решения или не участвовали в общем собрании акционеров, на котором было принято такое решение;

совершения крупной сделки акционерного общества, если акционеры, требующие выкупа своих акций, голосовали против принятия решения о совершении крупной сделки или не участвовали в общем собрании акционеров, на котором было принято такое решение.

В этой связи в уставе общества необходимо определить порядок уведомления акционеров об их праве требовать выкуп акций и срок, в течение которого акционерное общество обязано осуществить это уведомление, порядок и срок подачи акционерами заявлений с требованием о выкупе акций, порядок и срок, в течение которого это общество обязано удовлетворить требования о выкупе акций либо уведомить акционеров об отказе от такого выкупа, определяются уставом акционерного общества.

Рекомендуется предусмотреть, что уведомление акционеров об их праве требовать выкупа акций осуществляется не позднее десяти дней после даты подписания протокола собрания, на котором принято решение, влекущее за собой возникновение у акционеров права требовать выкупа акций, в порядке, определенном уставом общества для процедуры доведения до сведения акционеров решения общего собрания.

В уведомлении акционеров об их праве требовать выкупа акций рекомендуется указать следующую информацию:

- полное наименование, местонахождение эмитента;
- дату и место проведения общего собрания акционеров;
- повестку дня общего собрания акционеров;
- решение (я) общего собрания акционеров по вопросам влекущим возникновение у акционеров права требовать выкупа акций;
- цену выкупа акций, установленная данным общим собранием;
- порядок и срок подачи заявления акционером с требованием о выкупе акций;
- срок рассмотрения заявления;

срок, в течение которого общество обязано удовлетворить требования о выкупе акций либо уведомить акционеров об отказе от такого выкупа.

При определении срока подачи акционером заявления с требованием о выкупе акций рекомендуется предусмотреть, что этот срок не может быть менее тридцати дней с даты подписания протокола общего собрания акционеров.

Срок, в течение которого общество обязано удовлетворить требование о выкупе акций либо уведомить акционера об отказе от такого выкупа не должен превышать тридцати дней с момента подачи акционером заявления с требованием о выкупе акций.

#### 4. Реорганизация общества.

4.1. Совет директоров (наблюдательный совет) должен активно участвовать в определении условий реорганизации общества.

Рекомендуется, чтобы вопрос о реорганизации общества выносился на рассмотрение общего собрания акционеров по предложению совета директоров (наблюдательного совета). В свою очередь, решение совета директоров (наблюдательного совета) о вынесении вопроса о реорганизации на общее собрание акционеров должно быть принято лишь в том случае, если совет директоров (наблюдательный совет) уверен в необходимости реорганизации, а условия реорганизации, о которых договорились исполнительные органы юридических лиц - участников предполагаемой реорганизации, являются приемлемыми. До принятия решения о реорганизации рекомендуется создать условия для участия отдельных членов совета директоров (наблюдательного совета) в переговорах исполнительных органов о реорганизации и организовать обсуждение хода этих переговоров.

4.2. Для принятия решения о вынесении вопроса о реорганизации на общее собрание акционеров совету директоров (наблюдательному совету) должны быть представлены информация и материалы, связанные с предполагаемой реорганизацией:

проект соответствующего решения в случае преобразования, разделения или выделения либо проект соответствующего договора при слиянии, присоединении;

проект учредительных документов вновь создаваемых в результате, слияния, разделения, выделения или преобразования организаций, либо учредительные документы организации, к которой осуществляется присоединение, и проект решения о внесении в них изменений и дополнений;

годовые отчеты и годовые бухгалтерские балансы всех организаций, участвующих в слиянии (присоединении) за три последних финансовых года;

ежеквартальные отчеты, составленные не позднее чем за шесть месяцев до даты проведения собрания, на которое выносится вопрос о реорганизации, если с окончания последнего финансового года прошло более шести месяцев;

проект разделительного баланса или передаточного акта;

обоснование реорганизации.

4.3. Для определения соотношения конвертации акций при реорганизации следует привлекать независимого оценщика.

Законодательство не требует привлечения независимого оценщика к определению соотношения конвертации акций. Однако для объективного и обоснованного определения соотношения конвертации акций рекомендуется привлекать независимого оценщика. Таким независимым оценщиком может выступать профессиональный участник рынка ценных бумаг.

4.4. Советам директоров (наблюдательным советам) реорганизуемых обществ рекомендуется провести совместное заседание с целью определения даты, места и времени проведения совместного общего собрания акционеров. Необходимо, чтобы принятые на совместном заседании советов директоров решения учитывали интересы акционеров всех обществ, участвующих в слиянии (присоединении).

Рекомендуется, чтобы уведомление о проведении совместного общего собрания осуществлялось каждым обществом, участвующим в слиянии (присоединении), в порядке, установленном для этого общества.

Законодательство не устанавливает порядка голосования на совместном общем собрании участников юридических лиц, принимающих участие в слиянии или присоединении, оставляя возможность определить такой порядок в договоре о слиянии (присоединении). Определяя порядок голосования на совместном общем собрании, рекомендуется придерживаться порядка голосования, установленного законодательством для общего собрания создаваемого юридического лица. При этом в договоре о слиянии (присоединении) должны быть определены лица, которые будут осуществлять функции органов общего собрания, желательно из числа выполняющих соответствующие функции в юридических лицах, участвующих в слиянии (присоединении). Кроме того, в этом договоре должны быть указаны лица, которые будут определять результаты голосования.

#### 5. Ликвидация общества.

Для осуществления ликвидации общества законодательство предусматривает создание ликвидационной комиссии, назначение ее председателя или ликвидатора, к которым на период ликвидации переходят полномочия исполнительных органов общества. В этой связи к членам ликвидационной комиссии (ликвидатору) предъявляются требования, аналогичные требованиям к исполнительным органам общества.

## ГЛАВА 7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ

1. Раскрытие информации крайне важно для оценки деятельности общества акционерами и потенциальными инвесторами. Раскрытие информации об обществе способствует привлечению капитала и поддержанию доверия к обществу. Недостаточная и неясная информация об обществе, напротив, может помешать его успешному функционированию.

Акционерам и инвесторам требуется доступная, регулярная и надежная информация, в том числе в целях контроля за исполнительными органами общества и вынесения компетентных решений об оценке их деятельности. С другой стороны, крайне важно, чтобы требования по раскрытию информации не вступали в противоречие с интересами общества и не раскрывалась конфиденциальная информация, так как это способно причинить вред интересам общества. Однако любое ограничение в раскрытии информации должно быть строго регламентировано.

Целью раскрытия информации об обществе является донесение этой информации до сведения всех заинтересованных в ее получении лиц в объеме, необходимом для принятия взвешенного решения об участии в обществе или совершении иных действий, способных повлиять на финансово-хозяйственную деятельность общества.

Основными принципами раскрытия информации об обществе являются регулярность и оперативность ее предоставления, доступность для большинства акционеров и иных заинтересованных лиц, достоверность и полнота ее содержания, соблюдение разумного баланса между открытостью общества и соблюдением его интересов.

Необходимым условием соблюдения прав и интересов акционеров является установление таких процедур получения информации об обществе, которые обеспечивали бы равенство прав всех акционеров на получение информации и не были бы чрезмерно дорогими и сложными.

Информация, предоставляемая обществом, должна носить сбалансированный характер. При освещении своей деятельности общество не должно уклоняться от раскрытия негативной информации о себе.

При раскрытии информации должна быть обеспечена ее нейтральность, то есть исключено преимущественное удовлетворение интересов одних групп получателей информации перед другими. Информация не является нейтральной, если выбор ее содержания или форма предоставления имеет целью достижение определенных результатов или последствий.



2. Информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного необременительного доступа к информации об обществе.

За раскрытие информации о деятельности общества отвечают исполнительные органы общества. Выполняя обязанности по раскрытию информации, исполнительные органы общества должны действовать в соответствии с установленными обществом правилами к раскрытию информации.

Рекомендуется, чтобы локальный нормативный акт общества, содержащий правила и подходы к раскрытию информации (например, Положение об информационной политике) разрабатывался советом директоров (наблюдательным советом) и утверждался общим собранием акционеров общества. Положение об информационной политике общества должно содержать перечень информации, которую общество считает нужным раскрывать (помимо предусмотренной законодательством), а также правила ее раскрытия (средства массовой информации, в которых должно осуществляться такое раскрытие, регулярность раскрытия).

Положение об информационной политике может содержать сведения о выступлениях и интервью в средствах массовой информации должностных лиц общества, о периодичности проведения информационных семинаров и иных встреч с акционерами и возможными инвесторами, о порядке ответов должностных лиц общества на вопросы акционеров.

3. Выбор обществом каналов распространения информации имеет большое значение для реализации возможности своевременного получения полной информации об обществе. Каналы распространения информации должны обеспечивать свободный, необременительный и незатратный доступ заинтересованных лиц к раскрываемой информации.

Помимо способов раскрытия информации, предусмотренных законодательством, в информационной политике общества рекомендуется предусмотреть обязанность общества раскрывать информацию на сайте общества в сети Интернет.

Финансовая отчетность общества является основным документом, из которого акционеры и потенциальные инвесторы могут получить информацию о финансовом состоянии общества. Поэтому акционерным обществам рекомендуется публиковать годовой отчет общества, в объеме определенном законодательством, в доступных большинству акционеров периодических изданиях с тиражом не менее десяти тысяч экземпляров каждого издания.

4. В проспектах эмиссии обществу следует раскрывать всю существенную информацию об обществе. Информация, раскрываемая обществом в проспекте эмиссии, не должна быть ограничена перечнем, предусмотренным законодательством.

Законодательство устанавливает, что в случаях размещения эмитентом ценных бумаг путем проведения открытой подписки (продажи) на ценные бумаги, он должен обеспечить доступ к информации, содержащейся в проспекте эмиссии. При этом целью раскрытия информации является предоставление потенциальным приобретателям размещаемых ценных бумаг общества возможности оценить финансовое состояние общества, и, на основе такой оценки, принять решение о приобретении ценных бумаг. Общество должно стремиться предоставить всю информацию, которая может оказаться важной для оценки общества, поэтому в проспект эмиссии рекомендуется включать дополнительные сведения, помимо предусмотренных законодательством.

5. В соответствии с требованиями законодательства в проспекте эмиссии общество должно раскрывать информацию о членах совета директоров (наблюдательного совета), членах коллегиального исполнительного органа общества и (или) единоличном исполнительном органе.

Вместе с тем, для потенциальных приобретателей акций общества может иметь интерес информация о более широком круге должностных лиц общества. Поэтому, помимо информации о членах совета директоров (наблюдательного совета), членах коллегиального исполнительного органа и (или) единоличном исполнительном органе, рекомендуется раскрывать аналогичную информацию об иных должностных лицах общества.

В Положении об информационной политике общества рекомендуется предусмотреть перечень всех должностных лиц общества, информация о которых должна раскрываться.

6. Одним из вопросов, имеющих принципиальное значение для акционеров, является получение дивидендов. В связи с этим акционерам крайне важно знать ответы на следующие вопросы: как в обществе определяется часть прибыли, направляемой на выплату дивидендов; каковы условия выплаты дивидендов и их минимальный размер по акциям разных категорий (типов); каков порядок выплаты дивидендов, в том числе сроки, место и форма их выплаты.

Вся эта информация содержится в Положении о дивидендной политике общества, в связи с чем, обществу рекомендуется в проспекте эмиссии раскрывать свою дивидендную политику.

7. Обществу рекомендуется раскрывать информацию об акционерах, владеющих пятью и более процентами акций общества, с указанием их аффилированных лиц (супруг (супруга), родители, дети, усыновители, усыновленные (удочеренные), дед, бабушка, внуки, родные братья и сестры и родители супруга (супруги).

В ряде случаев для оказания влияния на деятельность общества между группами акционеров, владеющих по отдельности сравнительно небольшими пакетами акций, заключаются специальные соглашения, используемые для формирования блока акционеров, придерживающихся единой политики при голосовании. Информацию о таких соглашениях также рекомендуется раскрывать.

8. Немаловажное значение для акционеров общества и иных заинтересованных лиц имеет информация о том, каким образом используются активы общества и кто является контрагентами общества по заключенным сделкам.

В связи с этим должна раскрываться информация, дающая общую характеристику рынков сбыта: внутренний и внешний рынки, их доли в общем объеме; а также информация о наименовании поставщиков сырья, материалов, комплектующих, занимающих десять и более процентов общего объема.

9. Что касается сведений о размещаемых ценных бумагах общества, то, как для самих акционеров, так и для потенциальных инвесторов, представляет интерес получение информации о мотивах размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций. Кроме того, рекомендуется раскрывать информацию о том, будут ли должностные лица общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества.

10. Как для потенциального инвестора, так и для акционера наиболее важной является финансовая информация о деятельности общества. Поэтому целесообразно предоставление более подробной, по сравнению с предусмотренной законодательством, информации о финансовом состоянии общества. К примеру, рекомендуется раскрывать не только размер чистой прибыли общества в целом, но и размер чистой прибыли по основному виду деятельности, размер чистой прибыли в расчете на акцию, размер чистой прибыли по основному виду деятельности общества в расчете на акцию.

Кроме того, рекомендуется раскрывать такие показатели, как отношение заемного капитала к собственному; оценку изменений в составе и структуре активов за последние три года; оценку текущей и перспективной ликвидности активов; анализ рентабельности общества; процентное соотношение доходов, полученных от экспортных сделок, с общей суммой доходов от всех сделок общества за год.

11. Общество должно оперативно раскрывать информацию обо всех фактах, которые могут иметь существенное значение для акционеров и инвесторов.

В Положении об информационной политике общества следует предусмотреть подробный перечень существенных фактов (событий, действий), которые общество должно раскрывать. В данный перечень, в частности, рекомендуется включить:

изменение наименования общества;

принятие решения об увеличении (уменьшении) уставного капитала;

приобретение обществом собственных акций, если это не связано с уменьшением уставного капитала общества (при этом должна раскрываться информация об источниках средств, используемых для приобретения собственных акций, о количестве приобретаемых акций, цене приобретения, а также иная информация, раскрывающая причину и цели такого приобретения);

повышение (понижение) цены акций общества не менее чем на 5 процентов;

изменение приоритетных направлений деятельности общества;

внесение в устав общества изменений, касающихся размещения привилегированных акций иного типа по сравнению с размещенными ранее;

изменение депозитария эмитента.

Следует учесть, что нет необходимости пытаться составить исчерпывающий перечень, в который вошли бы все возможные существенные факты (события, действия). Обществу рекомендуется раскрывать информацию о любом существенном факте, как включенном, так и не включенном в данный перечень.

12. Общество должно изыскивать дополнительные способы предоставления информации акционерам.

Общество должно своевременно, в достаточном объеме и непредвзято предоставлять акционерам всю необходимую информацию, не отдавая предпочтения отдельным акционерам путем предоставления им дополнительной или закрытой информации.

Поэтому общество должно делать все возможное для беспристрастного предоставления максимального объема информации всем акционерам. В частности, рекомендуется проводить презентации, на которых акционеры, по тем или иным причинам не участвовавшие в общем собрании акционеров, могли бы получить необходимую информацию.

13. Локальными нормативными актами общества должен быть предусмотрен перечень информации, которую общество обязано хранить и предоставлять акционерам. Обеспечение доступа к данной информации рекомендуется поручить секретарю общества.

Секретарю общества следует организовать предоставление запрашиваемых документов или (и) их копий в течение пяти рабочих дней с момента получения обществом соответствующего запроса.

В целях защиты интересов акционеров, в Положении об информационной политике общества рекомендуется указать на возможность предоставления документов бухгалтерского учета и протоколов заседаний коллегиального исполнительного органа акционерам, обладающим в совокупности не менее 10 процентами голосующих акций общества.

14. Ознакомление с документами, которые общество обязано предоставлять акционерам, возможно в месте нахождения исполнительного органа общества или ином месте, указанном в уставе общества, по составленному в произвольной форме письменному запросу акционера (акционеров) общества на имя руководителя или секретаря общества. В запросе следует указать фамилию, имя и отчество обратившегося лица (для юридического лица - наименование и место нахождения), количество, категорию и тип, принадлежащих ему акций и наименование запрашиваемого документа.

Для предоставления документов или выдачи их копий секретарь общества должен проверить факт владения обратившимся лицом акциями общества. Предоставление обратившимся лицом выписки о состоянии счета «депо» следует считать достаточным подтверждением данного факта.

15. Рекомендуется, чтобы годовой отчет акционерам общества содержал необходимую информацию, позволяющую акционерам оценить итоги деятельности общества за год.

Годовой отчет должен освещать, прежде всего, общие вопросы деятельности общества. К таким вопросам следует отнести, в частности, положение общества в отрасли, достигнутые за год результаты, решение стратегических задач общества, перспективы его

развития, отношения с конкурентами. К общим вопросам относится также описание основных направлений деятельности общества. Кроме того, в данном разделе рекомендуется дать обзор наиболее существенных сделок, совершенных обществом за прошедший год.

Наиболее важная для любого акционера информация, которую он должен иметь возможность почерпнуть из годового отчета - это финансовая информация о деятельности общества. Поэтому основные финансовые показатели деятельности общества должны содержаться в годовом отчете общества.

16. Принципиальное значение для акционеров имеет информация о ценных бумагах общества, в том числе сведения о выпусках акций и движении капитала за год (изменения в списке акционеров, владеющих пятью и более процентами акций общества), о выплате дивидендов, а если дивиденды не были выплачены, - о причинах их невыплаты.

В данном разделе годового отчета рекомендуется также раскрывать информацию о ценных бумагах, находящихся во владении членов совета директоров (наблюдательного совета), членов правления (дирекции) или генерального директора (директора) общества.

17. Необходимо раскрывать информацию о членах совета директоров (наблюдательного совета), членах коллегиального исполнительного органа и (или) единоличном исполнительном органе, в том числе их краткие биографические данные, размер вознаграждения и критерии определения данного вознаграждения, а также информацию о сделках между данными лицами и обществом.

Кроме того, в годовом отчете рекомендуется указать в отношении каждого члена совета директоров (наблюдательного совета) его возраст, профессию, основное место работы, гражданство, а также иные должности, которые он занимает, в случае, если последнее имеет значение для исполнения им своих обязанностей. В отчете также должно быть указано, когда впервые был назначен член совета директоров (наблюдательного совета), а также нынешний срок его назначения.

18. Для акционера принципиально важно, следует ли общество, акциями которого он владеет, стандартам наилучшей практики. В связи с этим рекомендуется в качестве части годового отчета рассматривать отчет о следовании обществом рекомендациям настоящего свода правил. При этом в отчете рекомендуется отражать, следует ли общество всем или отдельным его рекомендациям. Необходимо раскрывать информацию о корпоративных конфликтах, связанных с ненадлежащим исполнением обществом рекомендаций настоящего свода правил, которые общество в той или иной форме объявило обязательными для себя.

19. Годовой отчет должен содержать также доклад, подготовленный исполнительным органом и содержащий оценку деятельности общества за год.

20. Годовой отчет должен быть подписан руководителем общества, руководителями финансовой и бухгалтерской служб.

Если кто-то из вышеуказанных лиц не согласен с данными, содержащимися в годовом отчете общества, он должен предпринять все возможные меры для устранения неточностей, имеющих место в годовом отчете общества. В случае невозможности устранения неточностей лицом, несогласное с информацией, содержащейся в годовом отчете, должно письменно изложить свои возражения (особое мнение). Особое мнение предоставляется акционерам общества вместе с годовым отчетом.

21. Информация, составляющая коммерческую или служебную тайну, должна быть защищена.

Информация составляет служебную или коммерческую тайну в случае, когда она представляет собой действительную или потенциальную коммерческую ценность в силу неизвестности ее третьим лицам, к ней нет доступа на законном основании и обладатель информации принимает меры по охране ее конфиденциальности.

Перечень информации, составляющей коммерческую или служебную тайну, условия доступа к такой информации, а также возможность ее использования определяются с учетом необходимости соблюдения разумного баланса между открытостью общества и стремлением не нанести ущерб его интересам.

В этой связи рекомендуется разработать локальный нормативный акт, утверждаемый руководителем общества (например, Положение об информации, составляющей коммерческую или служебную тайну), в котором был бы определен перечень такой информации об обществе, порядок ее защиты, а также порядок доступа к ней.

22. В обществе должен осуществляться контроль за использованием инсайдерской (закрытой) информации.

К инсайдерской информации относится информация об эмиссионных ценных бумагах общества и сделках с ними, а также об эмитенте этих ценных бумаг и осуществляемой им деятельности, не известная третьим лицам, раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость этих ценных бумаг. При этом информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности эмитента признается закрытой информацией на рынке ценных бумаг до ее опубликования в средствах массовой информации либо доведения иным способом до сведения неограниченного круга лиц.

Незаконное использование такой информации способно нанести ущерб акционерам, финансовому состоянию общества и его деловой репутации, а также национальному фондовому рынку в целом.

Для предотвращения незаконного использования инсайдерской информации обществу рекомендуется разработать и утвердить локальный нормативный акт, определяющий правила доступа и обеспечения конфиденциальности инсайдерской информации, не допускающие возможности использования такой информации в личных интересах и в ущерб интересам самого общества и его клиентов.

## **ГЛАВА 8. КОНТРОЛЬ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ОБЩЕСТВА**

1. Действующая в обществе система контроля за его финансово-хозяйственной деятельностью направлена на обеспечение доверия инвесторов обществу и органам его управления. Основной целью системы контроля является защита капиталовложений акционеров и активов общества.

Данная цель может быть достигнута путем решения следующих задач:

обеспечение исполнения финансово-хозяйственного плана;

установление и обеспечение соблюдения эффективных процедур внутреннего контроля над законностью совершаемых обществом хозяйственных и финансовых операций, соблюдением порядка распоряжения имуществом и обеспечением его сохранности;

обеспечение эффективной и прозрачной системы управления в обществе, в том числе предупреждение и пресечение злоупотреблений со стороны должностных лиц общества;

своевременное выявление, предупреждение и ограничение финансовых и операционных рисков, установление причин и условий, способствующих их проявлению, принятие мер по возмещению причиненного вреда;

обеспечение достоверности финансовой информации, используемой либо раскрываемой обществом.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества осуществляется ревизионной комиссией (ревизором) общества, а также аудиторской организацией (аудитором) общества. Кроме того, законодательством предусмотрено, что для проведения постоянного внутреннего контроля финансовой и хозяйственной деятельности общества (внутреннего аудита) в соответствии с его учредительными документами может быть создана контрольно-ревизионная служба, порядок работы которой устанавливается соответствующим локальным нормативным актом общества, утвержденным общим собранием его акционеров.

2. К компетенции ревизионной комиссии (ревизора) общества относится проведение ревизий по всем или нескольким направлениям его деятельности либо проверок по одному

или нескольким взаимосвязанным направлениям или за определенный период этой деятельности, осуществляемой обществом, его филиалами и представительствами.

Ревизионная комиссия (ревизор) общества обязана проводить:

ежегодную ревизию - по результатам финансовой и хозяйственной деятельности за отчетный год в сроки, установленные уставом общества в соответствии с законодательством;

ревизии или проверки - по решению органов управления общества в установленные ими сроки;

ревизии или проверки - по требованию акционеров в случаях, определенных законодательством, и в сроки, предусмотренные уставом общества. Такие ревизии или проверки проводятся по письменному требованию акционеров, являющихся в совокупности владельцами десяти или более процентов акций, направленному ревизионной комиссии (ревизору) и (или) органу управления акционерного общества, определенному уставом акционерного общества.

Ревизионная комиссия (ревизор) общества вправе в любое время по собственной инициативе провести ревизию или проверку.

3. Состав ревизионной комиссии (ревизора) общества должен позволять осуществлять эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества.

Для осуществления надлежащего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества необходимо обладать специальными знаниями, в том числе об основах бухгалтерского учета, финансовой отчетности и системах внутреннего контроля. Поэтому минимум один член ревизионной комиссии (ревизор) должен обладать профессиональными знаниями в области аудиторской деятельности.

Уставом или локальными нормативными актами общества должны быть установлены конкретные требования к профессиональной квалификации членов ревизионной комиссии (ревизора).

Члены ревизионной комиссии (ревизор) должны заботиться об интересах общества. В связи с этим следует избегать избрания в состав ревизионной комиссии (в качестве ревизора) лиц, в отношении которых могут быть сомнения в том, что они будут действовать в интересах общества. В частности, не рекомендуется включать в состав ревизионной комиссии (нанимать в качестве ревизора) лиц, привлекавшихся к уголовной ответственности за преступления против порядка осуществления экономической деятельности или за преступления против государства и порядка осуществления власти и управления, а также к ответственности за административные правонарушения в области финансов и рынка ценных бумаг.

Одним из оснований сомневаться в том, что члены ревизионной комиссии (ревизор) будут действовать исключительно в интересах общества, является наличие у них конфликта интересов, вызванного участием в иных юридических лицах, членством в органах управления или занятием должностей в иных юридических лицах. Поэтому членом ревизионной комиссии (ревизором) не может быть лицо, занимающее должности в юридическом лице, конкурирующем с обществом.

4. Для осуществления эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества ревизионная комиссия должна регулярно собираться на заседания.

На ревизионную комиссию (ревизора) возложены крайне важные для деятельности общества функции. Для их выполнения ревизионная комиссия (ревизор) должна взаимодействовать с иными органами и должностными лицами общества, а также с аудиторской организацией (аудитором), осуществляющей аудиторскую проверку общества. Эффективное выполнение возложенных на ревизионную комиссию (ревизора) обязанностей возможно лишь при должной организации ее работы.

В целях обеспечения эффективности работы ревизионной комиссии ее плановые заседания рекомендуется проводить не реже одного раза в два месяца. На эти заседания следует приглашать должностных лиц общества и представителей аудиторской организации (аудитора).

5. Ревизионной комиссии (ревизору) должна предоставляться полная информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности общества могут иметь отклонения от финансово-хозяйственного плана, в том числе и в результате совершения нестандартных операций. Так как ревизионная комиссия (ревизор) является основным органом общества, осуществляющим контроль за его финансово-хозяйственной деятельностью, именно она должна осуществлять анализ причин и последствий отклонений от финансово-хозяйственного плана общества. Для этого ревизионная комиссия (ревизор) должна обладать полной информацией о таких отклонениях, о связанных с ними финансовых последствиях и мерах, принятых для достижения результатов, предусмотренных в финансово-хозяйственном плане общества.

В этой связи члены ревизионной комиссии (ревизор) должны иметь беспрепятственный доступ к любой информации общества, что является необходимым условием их деятельности.

Необходимую информацию можно получить от иных должностных лиц и сотрудников общества, а также от аудиторской организации (аудитора) общества. В этих целях рекомендуется на заседания ревизионной комиссии приглашать представителей аудиторской организации (аудитора) и должностных лиц общества.

6. Ревизионная комиссия (ревизор) как орган общества, ответственный за контроль за финансово-хозяйственной деятельностью общества, в первую очередь заинтересована в выборе независимой аудиторской организации (аудитора), способной провести эффективную и объективную проверку финансово-хозяйственной деятельности общества. В частности, ревизионная комиссия (ревизор) должна играть ключевую роль в случаях, когда аудиторские организации (аудиторы), помимо собственно аудита, предоставляют клиенту и другие услуги. Ревизионной комиссии (ревизору) следует контролировать характер и объем таких услуг и обеспечивать, чтобы объективность аудиторской проверки не приносилась в жертву выгоде, получаемой от оказания аудиторской организацией (аудитором) других услуг.

В связи с этим рекомендуется, чтобы ревизионная комиссия (ревизор) представляла совету директоров (наблюдательному совету) свое мнение о предлагаемых аудиторских организациях (аудиторах).

7. Ревизионная комиссия (ревизор) - орган общества, основной задачей которого является осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. Эта задача может быть выполнена, если ревизионная комиссия (ревизор) будет непосредственно осуществлять проверки финансово-хозяйственной деятельности, а также анализировать информацию, полученную от независимой аудиторской организации (аудитора) общества.

В связи с этим рекомендуется представлять заключение аудиторской организации (аудитора) для оценки ревизионной комиссии (ревизору) общества до представления его акционерам на общем собрании.

8. Аудиторская проверка должна проводиться таким образом, чтобы представлять объективную и полную информацию о деятельности общества, а также способствовать устранению выявленных нарушений.

Акционеры общества, потенциальные инвесторы и иные заинтересованные лица формируют мнение об обществе на основании информации о его деятельности. Важным источником информации о деятельности общества, в том числе негативной, является заключение независимой аудиторской организации (аудитора). В таком заключении должны раскрываться имеющие место недостатки в финансово-хозяйственной деятельности общества. Представленное в краткой форме заключение аудиторской организации (аудитора), без сомнения, повышает достоверность годовых отчетов для всех заинтересованных лиц общества. Поэтому для общества немаловажное значение имеет вопрос, насколько профессионально проведена проверка и не скрыты ли выявленные недостатки.

В связи с этим профессиональная компетентность аудиторских организаций (аудиторов), честность и ответственность при исполнении ими своих обязанностей должны являться теми принципами, которые должны соблюдать аудиторские организации (аудиторы) в процессе своей работы.

Аудиторские организации (аудиторы) должны быть объективными и, следовательно, сохранять независимость в отношениях с руководством общества. Положения законодательства, стандарты аудиторской деятельности и принципы профессионального поведения призваны обеспечивать применение данного принципа на практике.

Поскольку аудиторская организация (аудитор) при проведении проверки финансово-хозяйственной деятельности общества получает информацию, раскрытие которой может иметь для общества неблагоприятные последствия, то сохранение полученной в результате проверки конфиденциальной информации является также немаловажным этическим требованием к аудиторской организации (аудитору).

9. Аудиторская проверка бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) отчетности и других документов и (или) проверка деятельности общества, его филиалов и представительств, которая должна отражаться в бухгалтерской (финансовой) отчетности, является одним из важнейших элементов надлежащего корпоративного управления. Из аудиторского заключения можно почерпнуть информацию об имеющихся местах проблемах в финансово-хозяйственной деятельности общества. При анализе полученных аудиторских отчетов у акционеров могут возникнуть вопросы, касающиеся финансово-хозяйственной деятельности общества, ответы на которые они должны иметь возможность получить.

В связи с этим рекомендуется, чтобы аудиторские организации (аудиторы) принимали участие в общих собраниях акционеров и отвечали на любые вопросы, заданные акционерами относительно представленных аудиторских заключений.

10. Во время аудиторской проверки аудиторские организации (аудиторы) должны приложить максимум усилий для выявления злоупотреблений или нарушений требований законодательства. Это повышает доверие акционеров к результатам аудита.

Аудиторские организации (аудиторы) могут выявить нарушения, но не могут их исправить. При выявлении тех или иных нарушений исполнительные органы обязаны принимать необходимые меры к устранению нарушений и минимизации их последствий. Кроме того, аудиторские организации при выявлении нарушений должны требовать исправления информации, включенной в регулярно раскрываемые отчеты о хозяйственной деятельности общества.

Осуществление контроля за устранением выявленных нарушений рекомендуется поручить ревизионной комиссии (ревизору) общества.

11. Аудиторская организация (аудитор) должна быть независимой.

В этой связи важно, чтобы аудиторские организации (аудиторы), руководствуясь профессиональной этикой, не заключали договоры на проведение аудиторских проверок, на основании которых можно было бы сделать вывод, что аудиторские организации (аудиторы) имеют реальные или кажущиеся интересы, связанные с интересами руководства или крупных акционеров общества.

Внешние аудиторы не могут считаться независимыми, если они ведут бухгалтерский учет общества, дают консультации по управлению обществом или по налогам. В связи с этим для аудиторских организаций (аудиторов) законодательством установлены ограничения на проведение аудита.

Вместе с тем, чем более жесткие требования будут предъявляться к аудиторской организации (аудитору), тем меньше будет оснований ставить под сомнение независимость привлеченной аудиторской организации (аудитора).

Поэтому обществу рекомендуется установить более жесткие, по сравнению с установленными законодательством, ограничения для аудиторских организаций (аудиторов), которые могут проводить аудит общества. В частности, рекомендуется не допускать для



проведения аудита аудиторские организации (аудиторов), которые в течение трех лет оказывали обществу какие-либо иные услуги помимо проведения аудита.

Кроме того, несмотря на наличие у аудиторских организаций (аудиторов) веских коммерческих оснований для создания и поддержания репутации независимого предприятия, может возникнуть желание поступиться своей независимостью, если существенная часть дохода аудиторской организации (аудитора) зависит от одного клиента. Во избежание подобной ситуации рекомендуется, чтобы общество привлекало для проведения аудита аудиторскую организацию (аудитора), доход которой от обслуживания одного клиента не превышает десяти процентов от ее общего дохода.

12. В обществе должна быть создана эффективная система внутреннего контроля.

Законодательством предусмотрена необходимость создания в обществе специального органа, ответственного за осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества - ревизионной комиссии (ревизора) общества. Для осуществления внешнего (независимого) контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества законодательство предусматривает привлечение аудиторской организации (аудитора).

Однако для обеспечения действительно эффективного контроля необходимо проведение ежедневного внутреннего контроля за порядком осуществления всех хозяйственных операций общества. Такая система внутреннего контроля позволяет оперативно выявлять, предотвращать и ограничивать финансовые и операционные риски, а также возможные злоупотребления со стороны должностных лиц. Тем самым система внутреннего контроля позволяет уменьшать расходы общества и способствует эффективному управлению его ресурсами.

В связи с этим в обществе рекомендуется создать контрольно-ревизионную службу - орган, ответственный за проведение ежедневного внутреннего контроля. Права и обязанности ревизионной службы, а также порядок ее работы определяются локальным нормативным актом, утвержденным общим собранием акционеров общества.

13. Внутренний контроль - это система процедур осуществления финансово-хозяйственной деятельности общества, которая может быть организована различными способами в зависимости от ситуации, сложившейся в каждом отдельном обществе. Система внутреннего контроля включает управление рисками как финансовыми, так и операционными.

Деятельность общества осуществляется на основе финансово-хозяйственного плана, ежегодно утверждаемого советом директоров общества (наблюдательным советом). Хозяйственные операции общества должны осуществляться в строгом соответствии с порядком, обеспечивающим точное выполнение плана и позволяющим в случае необходимости оперативно внести в него требуемые изменения.

В связи с этим совету директоров (наблюдательному совету) рекомендуется утвердить порядок совершения отдельных хозяйственных операций, в том числе не предусмотренных финансово-хозяйственным планом.

14. Ни одна система контроля не может полностью предотвратить события, ведущие к непредвиденным убыткам. Вместе с тем, создание эффективной системы внутреннего контроля - основной аспект успешной практики корпоративного управления, способный уменьшить вероятность непредвиденных убытков.

Для того чтобы процедуры внутреннего контроля и система управления рисками работали эффективно, необходимо анализировать «сбои» их применения в целях определения способов их совершенствования.

В связи с этим рекомендуется разграничить обязанности по применению и по оценке эффективности системы внутреннего контроля. Применение системы внутреннего контроля должно входить в обязанности исполнительных органов.

Вместе с тем, обязанности по оценке эффективности и выработке предложений по совершенствованию системы внутреннего контроля рекомендуется поручить ревизионной комиссии (ревизору) общества. В частности, ревизионной комиссии (ревизору) на основе

регулярных отчетов контрольно-ревизионной службы общества о работе системы внутреннего контроля следует оценивать эффективность этой системы и подготавливать отчеты совету директоров общества (наблюдательному совету) о ходе применения системы и адекватности ее функционирования.

15. Контрольно-ревизионная служба должна быть способна выполнять возложенные на нее обязанности.

Эффективное выполнение возложенных на сотрудников контрольно-ревизионной службы обязанностей невозможно без наличия у них соответствующей профессиональной квалификации. В процессе осуществления возложенных на сотрудников контрольно-ревизионной службы обязанностей такая квалификация должна позволять им оценивать предоставленные финансовые документы, а также договоры, заключенные как в соответствии с финансово-хозяйственным планом общества, так и вне него.

Поэтому рекомендуется, чтобы не менее двух третей сотрудников контрольно-ревизионной службы общества, за исключением технического персонала, имели высшее экономическое (финансовое) или юридическое образование. Кроме того, руководителю контрольно-ревизионной службы общества рекомендуется иметь стаж работы по специальности не менее пяти лет.

Специалисты, назначенные для осуществления внутреннего контроля, должны быть независимы от исполнительных органов общества. В противном случае они будут находиться «под давлением» исполнительных органов и не смогут осуществлять действенный контроль за совершением хозяйственных операций, в том числе при проверке целесообразности совершения нестандартных операций, при осуществлении последующего контроля за совершением обычных стандартных хозяйственных операций.

В целях обеспечения независимости сотрудников контрольно-ревизионной службы от исполнительных органов и осуществления должного контроля за их деятельностью трудовые договоры с сотрудниками контрольно-ревизионной службы рекомендуется от имени общества заключать председателю совета директоров (наблюдательного совета).

Структуру и состав контрольно-ревизионной службы общества следует определить в локальном нормативном акте общества (например, Положение о контрольно-ревизионной службе), утвержденным общим собранием акционеров общества.

16. Финансово-хозяйственные операции общества, осуществляемые в рамках финансово-хозяйственного плана, подлежат последующему контролю.

Для обеспечения контроля за совершением каждой хозяйственной операции в соответствии с установленными процедурами, необходимо иметь информацию о ней. Поэтому обществу рекомендуется предусмотреть, чтобы в разумный срок после совершения каждой финансово-хозяйственной операции в контрольно-ревизионную службу общества представлялись документы и материалы, необходимые и достаточные для обоснованного однозначного вывода о соответствии проведенной операции финансово-хозяйственному плану общества и установленному в обществе порядку совершения такой операции. Срок, в течение которого в контрольно-ревизионную службу должны представляться такие материалы и документы, а также ответственность должностных лиц и работников общества за их непредставление в этот срок устанавливаются соответствующими локальными нормативными актами общества.

17. Контрольно-ревизионная служба проверяет представленные документы и материалы, в том числе наличие необходимых виз руководителей подразделений общества, если они требуются в соответствии с установленным порядком, а также наличие средств, предусмотренных на совершение определенной хозяйственной операции, в финансово-хозяйственном плане общества.

В соответствии с законодательством ревизионная комиссия (ревизор) является единственным из органов общества, осуществляющих контроль за его финансово-хозяйственной деятельностью, который в целях исполнения своих функций может требовать созыва общего собрания акционеров. Поэтому ей должна своевременно предоставляться

информация о нарушениях, выявленных в финансово-хозяйственной деятельности общества. В этой связи в обществе рекомендуется установить порядок, обязывающий в кратчайшие сроки уведомлять ревизионную комиссию (ревизора) о выявленных контрольно-ревизионной службой нарушениях.

18. Совет директоров (наблюдательный совет) общества как орган, утвердивший финансово-хозяйственный план и осуществляющий контроль за деятельностью исполнительных органов общества, должен своевременно получать полную и достоверную информацию обо всех нарушениях финансово-хозяйственного плана и установленного порядка совершения операций. Поэтому ревизионной комиссии (ревизору) рекомендуется регулярно, не реже одного раза в месяц представлять для рассмотрения на заседании совета директоров (наблюдательного совета) заключения о выявленных за соответствующий период деятельности общества нарушениях. В таких заключениях, подготовленных по результатам проведения проверок, следует указывать исчерпывающую информацию о выявленных нарушениях, в том числе о лицах, виновных в их совершении, а также о причинах и условиях, способствовавших их совершению. В заключениях ревизионной комиссии (ревизора) общества могут содержаться рекомендации о путях и способах предупреждения подобных нарушений в будущем.

19. Нестандартные операции требуют предварительного одобрения.

Финансово-хозяйственный план является основным документом для осуществления финансово-хозяйственной деятельности общества, поэтому предполагается, что все хозяйственные операции должны совершаться в соответствии с данным планом. Вместе с тем, в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности может возникнуть необходимость совершения операций, выходящих за рамки, установленные финансово-хозяйственным планом общества (нестандартные операции).

В связи с этим в финансово-хозяйственном плане общества должно быть однозначно определено, какие операции могут быть совершены в рамках определенного направления деятельности общества и какие средства предусмотрены для тех или иных направлений деятельности общества. Соответственно все иные операции, а именно операции, которые не предусмотрены финансово-хозяйственным планом, будут являться нестандартными.

В отношении нестандартных операций, фактически нарушающих финансово-хозяйственный план, необходимо установить специальный порядок их совершения.

Так как операции, выходящие за рамки финансово-хозяйственного плана, нарушают основной документ финансово-хозяйственной деятельности общества, порядок их совершения должен быть более строгим по сравнению с порядком совершения операций, предусмотренных финансово-хозяйственным планом общества.

Прежде всего, необходимо определить, почему совершение данной операции не было предусмотрено в финансово-хозяйственном плане, насколько необходимо ее совершение и возможно ли ее отложить. Все аргументы должны быть оценены лицами, не имеющими заинтересованности в совершении данной нестандартной операции и не находящимися под влиянием исполнительных органов. В то же время эти лица должны иметь необходимую квалификацию для оценки целесообразности совершения данной операции. Такими лицами должны являться сотрудники контрольно-ревизионной службы общества. В связи с этим для совершения нестандартных операций необходимо предварительное одобрение их контрольно-ревизионной службой общества.

20. Контрольно-ревизионная служба, получившая для согласования определенной нестандартной операции документы и материалы, рассматривает их для составления мнения о целесообразности совершения данной операции. В случае необходимости контрольно-ревизионная служба может обратиться за дополнительными разъяснениями в исполнительные органы общества. Если после тщательного анализа документов и материалов контрольно-ревизионная служба придет к выводу о нецелесообразности совершения нестандартной операции, она должна подготовить и предоставить

исполнительному органу обоснованный отказ в согласовании данной нестандартной операции.

Вместе с тем, если исполнительный орган настаивает на совершении отдельной нестандартной операции, рекомендуется предоставить ему возможность «обжаловать» решение контрольно-ревизионной службы и после получения отказа контрольно-ревизионной службы обратиться за согласованием данной операции в ревизионную комиссию (к ревизору) общества.

Ревизионная комиссия (ревизор), являясь органом общества, ответственным за осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества, не связана с мнением контрольно-ревизионной службы. Она должна составить собственное мнение о целесообразности совершения такой операции. Для этого ревизионной комиссии (ревизору) рекомендуется провести проверку нестандартной операции и согласовать ее, либо дать обоснованное заключение о нецелесообразности ее совершения.

## ГЛАВА 9. ДИВИДЕНДЫ

1. В обществе рекомендуется установить прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и их выплаты.

1.1. Существенное значение для оценки деятельности общества имеет информация о стратегии общества в отношении определения размера дивидендов и их выплаты. Эта информация необходима как существующим, так и потенциальным акционерам общества, поскольку она может значительно повлиять на их инвестиционные решения относительно приобретения или продажи акций общества.

Инвестируя свои средства путем приобретения акций общества, акционеры рассчитывают на получение от этих инвестиций определенного дохода. Этот доход не обязательно должен принимать форму дивидендов, поскольку чистая прибыль общества, не распределенная в виде дивидендов, в конечном счете, увеличивает стоимость общества, а значит и благосостояние акционеров. Таким образом, политика общества в отношении выплаты дивидендов существенно затрагивает интересы акционеров, поэтому она должна определяться самими акционерами.

Законодательством предусмотрено, что порядок объявления и выплаты дивидендов определяется уставом акционерного общества, за исключением срока выплаты дивидендов, который может быть определен решением общего собрания акционеров, а в части, не урегулированной уставом, может быть определен также локальным нормативным актом этого общества, утвержденным общим собранием акционеров.

В этой связи в обществе рекомендуется утвердить дивидендную политику, которой необходимо руководствоваться при принятии решений о выплате дивидендов. Эту политику целесообразно сформулировать в локальном нормативном акте общества (например, Положении о дивидендной политике), разрабатываемом советом директоров (наблюдательным советом) и утверждаемом общим собранием акционеров.

1.2. При определении содержания Положения о дивидендной политике общества следует исходить из необходимости обеспечения прозрачности механизма определения размера дивидендов и их выплаты. Поэтому в Положении следует формулировать как общие задачи общества по повышению благосостояния акционеров, так и конкретные правила, регламентирующие порядок расчета чистой прибыли и определения части прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условия их выплаты, порядок расчета размера дивидендов по акциям, в отношении которых устав общества не содержит сведений о размере дивидендов либо о порядке его определения, минимальный размер дивидендов по акциям разных категорий, типов, порядок выплаты дивидендов, в том числе сроки, место и форма их выплаты.

В Положении о дивидендной политике должны также содержаться порядок определения минимальной доли чистой прибыли общества, направляемой на выплату дивидендов, и условия, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе общества.

1.3. Учитывая большое значение дивидендной политики для принятия инвестиционных решений, обществу следует содействовать доведению ее до сведения акционеров и иных заинтересованных лиц. В этих целях сведения о дивидендной политике общества и вносимых в нее изменениях рекомендуется публиковать в периодических изданиях, а также размещать на сайте общества в сети Интернет.

2. Информация о принятии решения (об объявлении) о выплате дивидендов должна быть достаточной для формирования точного представления о наличии условий для выплаты дивидендов и порядке их выплаты.

2.1. Объявление о выплате дивидендов имеет существенное значение для оценки деятельности общества не только акционерами, но и обществом в целом, включая инвесторов и государство. Поэтому информация о выплате обществом дивидендов должна отражать реальное состояние дел в обществе. К формированию искаженного представления об истинном положении дел в обществе может привести объявление о выплате дивидендов при отсутствии для этого необходимых условий, в частности, с нарушением ограничений, установленных законодательством. Кроме того, к заблуждению относительно реального финансового положения общества ведет объявление о выплате дивидендов по простым (обыкновенным) акциям при отсутствии у общества чистой прибыли за отчетный год.

В этой связи обществу не рекомендуется принимать решение о выплате дивидендов, если такое решение, хотя и не нарушает ограничений, установленных законодательством, ведет к формированию ложных представлений о деятельности общества, в том числе объявление о выплате дивидендов по простым (обыкновенным) акциям при отсутствии у общества чистой прибыли за отчетный год, или объявление о выплате дивидендов по привилегированным акциям, если для этого недостаточно чистой прибыли и (или) средств фондов, специально предназначенных для выплаты дивидендов по привилегированным акциям определенного типа.

2.2. Решение о выплате дивидендов должно позволять акционеру получить исчерпывающую информацию, касающуюся размера и порядка выплаты дивидендов. В этой связи в решении о выплате дивидендов должен быть указан размер дивидендов по акциям каждой категории, типа, а также форма выплаты дивидендов (наличная и (или) безналичная) и срок выплаты дивидендов.

3. Порядок определения размера чистой прибыли должен исключать возможность введения акционеров в заблуждение относительно размера их годовых дивидендов.

В соответствии с законодательством дивиденды по простым (обыкновенным) и привилегированным акциям выплачиваются из чистой прибыли общества. При определении размера чистой прибыли обществу надлежит исходить из того, что размер чистой прибыли для целей определения размера дивидендов не должен отличаться от размера чистой прибыли для целей бухгалтерского учета, поскольку в ином случае размер дивидендов будет рассчитываться исходя из заниженной либо завышенной суммы, что означает существенное ущемление интересов акционеров.

Вследствие этого обществу настоятельно рекомендуется осуществлять расчет чистой прибыли в порядке, установленном для целей бухгалтерского учета.

4. Порядок выплаты дивидендов должен наилучшим образом способствовать реализации права акционеров на их получение.

4.1. Акционеры вправе рассчитывать на получение дивидендов в объявленном размере. Именно на основании объявленного размера дивидендов формируются оценка деятельности общества и представление относительно перспектив его развития. Поэтому не рекомендуется выплата дивидендов иным имуществом, нежели денежными средствами,

поскольку в этом случае существенно затруднена оценка реально выплаченных дивидендов, требующая учета ликвидности такого имущества, и, кроме того, получение имущества может быть сопряжено для акционеров с дополнительными обязательствами.

В этой связи обществу рекомендуется выплачивать дивиденды только денежными средствами.

4.2. В ряде случаев для общества может оказаться полезным направлять чистую прибыль полностью или частично для выпуска дополнительных акций и размещения их среди акционеров. Однако получение акционером дополнительных акций общества не имеет отношения к выплате ему дивидендов, поскольку с учетом ликвидности этих акций, рыночной стоимости и связанных с ними обязательств получение таких акций может не привести к увеличению благосостояния акционера. Кроме того, в этом случае он, по сути, лишается самостоятельности при принятии инвестиционных решений. Поэтому обществу следует рассматривать как выплату дивидендов принятие решения о направлении денежных средств, предназначенных для выплаты дивидендов, на увеличение размера уставного капитала путем дополнительного выпуска и размещения среди акционеров акций на сумму причитающихся им дивидендов.

4.3. Четкость обязательств, позволяющая с достаточной степенью определенности судить о ходе их исполнения, способствует укреплению доверия акционеров к обществу. Поэтому, принимая на себя обязательство по выплате объявленных дивидендов, общество должно конкретизировать порядок его исполнения. В этой связи обществу рекомендуется установить конкретный срок выплаты объявленных дивидендов. При этом рекомендуется обеспечить его неизменность в долгосрочной перспективе.

4.4. При определении порядка выплаты дивидендов общество должно стремиться к обеспечению наиболее удобного для акционеров и соответствующего требованиям законодательства способа их получения. В этой связи юридическим лицам дивиденды следует выплачивать только в безналичном порядке.

Выплата дивидендов физическим лицам по их желанию может осуществляться как наличными денежными средствами, так и в безналичном порядке. В случае выплаты дивидендов в безналичном порядке обществу рекомендуется разъяснить акционерам их обязанность известить общество об изменении их банковских данных и последствиях несоблюдения этой обязанности.

Обществу рекомендуется также выплачивать дивиденды наличными в кассе общества только в случае получения заявления акционера с соответствующей просьбой. При этом в решении о выплате дивидендов общество вправе ограничить выплату дивидендов наличными денежными средствами акционерам - физическим лицам.

5. В обществе следует предусмотреть меры, применяемые к исполнительным органам в случае невыплаты, неполной выплаты или несвоевременной выплаты объявленных дивидендов.

Неисполнение или ненадлежащее исполнение обществом обязанности по выплате объявленных дивидендов является нарушением законодательства и существенно подрывает доверие к обществу. В этой связи обществу надлежит установить такой порядок выплаты дивидендов, при котором в случае его нарушения совет директоров (наблюдательный совет) совместно с ревизионной комиссией (ревизором) общества имели бы право уменьшить размер вознаграждения единоличному исполнительному органу общества или освободить единоличный исполнительный орган от исполняемых им обязанностей.

1. Осуществление обществом предпринимательской деятельности, успешное достижение целей, поставленных перед обществом при его учреждении, возможны лишь при создании в нем условий для предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов.

Предупреждение и урегулирование корпоративных конфликтов в обществе в равной мере позволяет обеспечить соблюдение и охрану прав акционеров и защитить имущественные интересы и деловую репутацию общества. Как предупреждению, так и урегулированию корпоративных конфликтов способствует точное и безусловное соблюдение обществом законодательства, а также его добросовестное и разумное поведение во взаимоотношениях с акционерами.

Поскольку законодательство не устанавливает требований к обязательному соблюдению каких-либо досудебных процедур в целях урегулирования корпоративных конфликтов, применение этих процедур в значительной степени зависит от воли самого общества. Соответствующие правила могут быть включены в устав общества либо устанавливаться локальным нормативным актом, утвержденным общим собранием акционеров общества.

Нижеуказанные положения о досудебном урегулировании корпоративных конфликтов не препятствуют лицам, чьи права нарушены, обращаться в судебные органы.

2. Эффективность работы по предупреждению и урегулированию корпоративных конфликтов предполагает максимально полное и скорейшее выявление таких конфликтов, в случае, если они возникли или могут возникнуть в обществе, и четкую координацию действий всех органов управления общества.

Любое разногласие или спор между обществом и его акционером, которые возникли в связи с участием акционера в обществе, либо выявившееся противоречие между предпринимательскими и иными интересами общества и интересами его акционеров (конфликт интересов) по своей сути представляет собой корпоративный конфликт, так как затрагивает или может затронуть отношения внутри общества. Поэтому необходимо обеспечить выявление таких конфликтов на самых ранних стадиях их развития и внимательное отношение к ним со стороны общества, его должностных лиц и работников.

3. Выявление и учет корпоративных конфликтов рекомендуется возложить на секретаря общества. Он осуществляет регистрацию поступивших от акционеров обращений, писем и требований, дает им предварительную оценку и передает в тот орган управления общества, в компетенцию которого входит рассмотрение данного корпоративного конфликта.

В филиалах и представительствах общества организация подобной работы может быть возложена на лица, их возглавляющие. Но и в этом случае секретарь общества должен обладать всей полнотой информации о корпоративных конфликтах, возникших в филиалах и представительствах общества.

4. Позиция общества в корпоративном конфликте должна основываться на законодательстве.

Во многих случаях предупреждению корпоративных конфликтов и их урегулированию в значительной мере способствует своевременное доведение до сведения акционера четкой обоснованной позиции общества в конфликте. Кроме того, предоставление обществом акционеру исчерпывающей информации по вопросу, являющемуся предметом конфликта, позволяет предотвратить повторные обращения акционера к обществу с тем же требованием или просьбой и создать условия, обеспечивающие акционеру возможность защитить свои права и интересы.

Поэтому ответ общества на обращение акционера должен полным и обстоятельным, сообщение об отказе удовлетворить просьбу или требование акционера - мотивированным и законодательно обоснованным.

Согласие общества удовлетворить требование акционера может быть обусловлено необходимостью совершения акционером каких-либо действий, предусмотренных законодательством, уставом общества или его локальными нормативными актами. В этом

случае в ответе общества акционеру следует исчерпывающим образом указать такие условия, а также сообщить необходимую для их выполнения информацию (например, размер платы за изготовление копий запрошенных акционером документов или банковские реквизиты общества).

5. В случаях, когда между акционером и обществом нет спора по существу их обязательств, но возникли разногласия о порядке, способе, сроках и иных условиях их выполнения, обществу следует предложить акционеру урегулировать возникшие разногласия и изложить условия, на которых общество готово удовлетворить требование акционера.

6. Эффективность работы общества по предупреждению и урегулированию корпоративных конфликтов зависит от того, насколько быстро они будут рассмотрены. Поэтому обществу следует в максимально короткие сроки определять свою позицию по существу конфликта, принимать соответствующее решение и доводить его до сведения акционера.

7. Компетенция органов управления общества по рассмотрению и урегулированию корпоративных конфликтов должна быть четко разграничена в соответствии с их компетенцией принимать решения по тем или иным вопросам.

Единоличный исполнительный орган от имени общества осуществляет урегулирование корпоративных конфликтов по всем вопросам, принятие решение по которым не отнесено к компетенции иных органов управления общества. Лицо, исполняющее обязанности единоличного исполнительного органа, самостоятельно определяет порядок ведения работы по урегулированию корпоративных конфликтов.

Совет директоров (наблюдательный совет) общества осуществляет урегулирование корпоративных конфликтов по вопросам, относящимся к его компетенции.

На рассмотрение совета директоров (наблюдательного совета) целесообразно также передавать отдельные корпоративные конфликты из числа относящихся к компетенции единоличного исполнительного органа общества (например, в случае, если предметом конфликта являются действия (бездействие) этого органа либо принятые им акты).

8. Основной задачей органов управления общества в процессе урегулирования корпоративного конфликта является поиск такого решения, которое, будучи законным и обоснованным, отвечало бы интересам как общества, так и акционера. В соответствии с возможностями и необходимостью применительно к конкретным условиям, работа по урегулированию конфликта должна вестись обществом при непосредственном участии акционера путем прямых переговоров или переписки с ним.

В случае необходимости между обществом и акционером может быть подписано соглашение об урегулировании корпоративного конфликта. Согласованное с акционером решение об урегулировании корпоративного конфликта может быть также принято и оформлено соответствующим органом управления общества в том порядке, в котором этот орган принимает другие свои решения.

Органы управления общества в соответствии со своей компетенцией содействуют исполнению соглашений, подписанных от имени общества с акционерами, а также реализуют свои решения об урегулировании корпоративного конфликта.

9. В целях обеспечения объективности оценки корпоративного конфликта и создания условий для его эффективного урегулирования лица, чьи интересы конфликт затрагивает или может затронуть, не должны принимать участия в его урегулировании.

Если конфликт на каком-либо этапе своего развития затрагивает или может затронуть интересы лица, исполняющего функции единоличного исполнительного органа общества, то его урегулирование следует передать в совет директоров (наблюдательный совет) общества. Члены совета директоров (наблюдательного совета), чьи интересы конфликт затрагивает или может затронуть, не должны участвовать в работе по разрешению этого конфликта.



Лицо, в силу своих полномочий в обществе обязанное участвовать в разрешении конфликтов, должно сообщить о том, что конфликт затрагивает или может затронуть его интересы, немедленно, как только ему станет об этом известно.

10. В случае возникновения корпоративного конфликта между акционерами общества, способного затронуть интересы самого общества либо других его акционеров, обществу следует принять все необходимые и возможные меры для урегулирования такого конфликта.

В случае возникновения корпоративного конфликта между акционерами общества лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа общества, вправе предложить акционерам услуги общества в качестве посредника при урегулировании конфликта.

С согласия акционеров, являющихся сторонами в корпоративном конфликте, в качестве посредника при его урегулировании может выступать единоличный исполнительный общества, а также совет директоров (наблюдательный совет) общества.

С согласия акционеров, являющихся сторонами в корпоративном конфликте, органы управления общества (их члены) могут участвовать в переговорах между акционерами, предоставлять акционерам имеющиеся в их распоряжении и относящиеся к конфликту информацию и документы, разъяснять нормы законодательства и положения локальных нормативных актов общества, давать советы и рекомендации акционерам, готовить проекты документов об урегулировании конфликта для их подписания акционерами от имени общества, в пределах своей компетенции принимать обязательства перед акционерами в той мере, в какой это может способствовать урегулированию конфликта.